



COPPERSTONE
RESOURCES



ARCTIC
SECURITIES

Inbjudan till teckning av aktier med företrädesrätt i Copperstone Resources AB (publ)

EU-tillväxtprospekt
5 januari 2021

Som aktieägare i Copperstone Resources AB (publ) kommer du att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen. Notera att teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde.

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 25 januari 2021, eller
- Senast den 21 januari 2021 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

Distribution av Prospektet och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnittet "Viktig information".

Detta Prospekt godkändes av Finansinspektionen den 5 januari 2021. I enlighet med artikel 12.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 är Prospektet giltigt i högst tolv månader från detta datum under förutsättning att Copperstone Resources AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepappren. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperiodens utgång upprätta tillägg till Prospektet.

VIKTIG INFORMATION

Upprättande och registrering av prospekt

Detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet") har upprättats av Copperstone Resources AB (publ) ("Copperstone" eller "Bolaget", eller tillsammans med Bolagets direkta och indirekta dotterbolag "Koncernen"), org. nr. 556704-4168, med anledning av Bolagets förestående nyemission om högst 320 637 851 aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet"). Bolaget har anlitat Arctic Securities AS, filial Sverige ("Arctic Securities") som finansiell rådgivare och emissionsinstitut för Företrädesemissionen.

Prospektet är upprättat som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen såsom behörig myndighet enligt Prospektförordningen, i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt och så måtto att Prospektet uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet, och investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. För Prospektet och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras exklusivt enligt svensk rätt och av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Detta Prospekt har endast upprättats på svenska.

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA, eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltiga. Personer som mottar detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerares fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerares får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag.

Viktig information till investerare i USA

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller aktier (gemensamt "Värdepapperna") utgivna av Copperstone som erbjuds i samband med Erbjudandet har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftning i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, levereras, säljas, återförsäljas eller överförs, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Det kommer inte att genomföras något erbjudande av Värdepapper till allmänheten i USA.

VÄRDEPAPPERNA HAR VARKEN GODKÄNTS ELLER UNDERKÄNTS AV AMERIKANSKA SECURITIES EXCHANGE COMMISSION ("SEC"), NÅGON DELSTATIG VÄRDEPAPERSMYNDIGHET ELLER ANNAN MYNDIGHET I USA. INTE HELLER HAR NÅGON SÅDAN MYNDIGHET BEDÖMT ELLER UTTALAT SIG OM ERBJUDANDET ENLIGT DETTA PROSPEKT RESPEKTIVE RIKTIGHETEN OCH TILLFÖRLITLIGHETEN AV DETTA DOKUMENT. ATT PÅSTÅ MOTSAETSEN ÄR EN BROTTSLIG HANDLING I USA.

Framåtriktad information och marknadsinformation

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar", "förutser", "bör", "antar", "kommer", "vill" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bland annat dem som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämpliga lagar och regler, inklusive Nasdaq First North Growth Markets regelverk för emittenter.

Informationen som har anskaffats från en tredje part har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av informationen som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De källor som Bolaget har hämtat tredje parts-information från anges genom fotnoter följande i Prospektet. Marknads- och branschinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknads- och branschförhållanden. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras, och tar inte något ansvar för riktigheten i marknads- och branschinformation i Prospektet. Såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Presentation av finansiell information

Copperstones finansiella rapporter för räkenskapsåret 1 januari 2018 - 31 december 2018 respektive räkenskapsåret 1 januari 2019 - 31 december 2019 samt delårsrapporten avseende perioden 1 januari - 30 september 2020 införlivas genom hänvisning och utgör en del av detta Prospekt. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 1 januari 2018 - 31 december 2018 och 1 januari 2019 - 31 december 2019 har ingen information i detta Prospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Samtliga finansiella siffror anges i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. "MSEK" står för miljoner svenska kronor och "KSEK" står för tusen svenska kronor.

Vissa nyckeltal som presenteras i Prospektet är icke IFRS-mått, dvs finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Ett finansiellt mått som inte definieras enligt IFRS definieras som ett mått som mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell position eller kassaflöden, men som exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det närmast jämförbara IFRS-måttet. Dessa finansiella mått ska inte betraktas isolerat från eller som ett substitut för de resultatmått som tas fram i enlighet med IFRS. Dessutom kan sådana mått som definierats av Bolaget kanske inte vara jämförbara med andra mått med liknande namn som används av andra företag.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 ("MiFID II") om marknader för finansiella instrument, såsom implementerat i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som emittenter på reglerad marknad, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning. De är istället föremål för mindre omfattande regler anpassade för mindre tillväxtföretag. Riskerna hänförliga till en investering i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än en investering i en emittent på en reglerad marknad. Alla emittenter som har aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Advisor som övervakar att reglerna efterlevs. Bolagets Certified Advisor är Augment Partners.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Information som införlivas genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part, expertrapporter och godkännande av behörig myndighet	11
Motiv för erbjudandet	13
Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning	15
Redogörelse för rörelsekapital	35
Riskfaktorer	36
Villkor för värdepapperen	43
Närmare uppgifter om erbjudandet	45
Företagsstyrning	49
Finansiell information och nyckeltal	52
Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information	54
Tillgängliga handlingar	59

INFORMATION SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning. Denna information, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som en del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Copperstone elektroniskt på Bolagets hemsida, www.copperstone.se, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress Copperstone Resources AB (publ),

Fasadvägen 43, 981 41 Kiruna. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Bolagets eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Bolagets eller tredje parts hemsida har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Copperstones delårsrapport för perioden januari – september 2020	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning i sammandrag	8
Koncernens balansräkning i sammandrag	9
Koncernens förändring av eget kapital i sammandrag	10
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	10

Copperstones delårsrapport för perioden januari - september 2020 finns på följande klickbara länk: [Delårsrapport Q3 2020](#).

Copperstones årsredovisning för räkenskapsåret 2019	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	22
Koncernens balansräkning	23
Koncernens förändring av eget kapital	25
Koncernens kassaflödesanalys	25
Noter	31-42
Revisionsberättelse	43-46

Copperstones årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2019](#).

Copperstones årsredovisning för räkenskapsåret 2018	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	21
Koncernens balansräkning	22
Koncernens förändring av eget kapital	24
Koncernens kassaflödesanalys	24
Noter	30-42
Revisionsberättelse	43-45

Copperstones årsredovisning för räkenskapsåret 2018 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2018](#).

SAMMANFATTNING

Avsnitt 1 – Inledning

Värdepapprens namn och ISIN	Erbjudandet omfattar teckning av aktier i Copperstone av (med kortnamn COPP B) (ISIN-kod: SE0001915190).
Emittentens namn, kontaktuppgifter och LEI-kod	Bolagets företagsnamn är Copperstone Resources AB (publ), org. nr 556704–4168 <i>LEI-kod:</i> 5299004NWW90GIWSWQ04 <i>Huvudkontor och besöksadress:</i> Copperstone Resources AB (publ), Fasadvägen 43, 981 41 Kiruna <i>Telefonnummer:</i> +46 70 57 397 77 <i>Hemsida:</i> www.copperstone.se
Behörig myndighet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännandet av Prospektet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen har följande kontaktuppgifter: <i>Postadress:</i> Box 7821, 103 97 Stockholm <i>Telefonnummer:</i> 08-408 980 00 <i>E-post:</i> finansinspektionen@fi.se <i>Hemsida:</i> www.fi.se
Godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 5 januari 2021.
Varningar och upplysningar	Sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepappren bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Vid handel i värdepapper kan investeraren förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningen av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperna.

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om Copperstone

Om Copperstone	<p>Copperstone Resources AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform och verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Kiruna kommun, Norrbottens län. Verkställande direktör i Bolaget är Michael Mattsson.</p> <p>Huvudsaklig verksamhet</p> <p>Copperstone är ett bas- och ädelmetallprospekteringsföretag grundat 2006 och noterat på Nasdaq First North Growth Market. Företaget har en lång historia inom mineralutforskning och har bland annat ett område i Arvidsjaur kommun, med goda resultat och där ytterligare undersökning ska ske. Copperstones strategi är att systematiskt och innovativt utforska mineralresurser genom att använda sin geologiska databas. Sedan mars 2019 är även Avalon Minerals Viscaria AB ett helägt dotterbolag till Copperstone. Genom förvärvet av Viscaria ökade Copperstones resurser. Viscaria utgör ett projekt med koppar som främsta material. Även möjligheter inom järnmalm, guld och kobolt finns. Utöver Viscaria innehar Copperstone ett antal andra bearbetningskoncessioner och undersökningstillstånd i Arvidsjaur (Eva, Svartliden, Granliden) och Smedjebacken (Tvistbogruvan).</p> <p>Ägarförhållanden</p> <p>Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna eller röstetalet i Bolaget per den 30 september 2020 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget är såvitt styrelsen känner till inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild aktieägare.</p> <table><thead><tr><th>Aktieägare</th><th>Antal aktier</th><th>Andel av kapital och röster</th></tr></thead><tbody><tr><td>Sunstone Metals Ltd</td><td>154 020 781</td><td>24,0 procent</td></tr><tr><td>Totalt aktieäggande</td><td>154 020 781</td><td>24,0 procent</td></tr></tbody></table>	Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster	Sunstone Metals Ltd	154 020 781	24,0 procent	Totalt aktieäggande	154 020 781	24,0 procent
Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster								
Sunstone Metals Ltd	154 020 781	24,0 procent								
Totalt aktieäggande	154 020 781	24,0 procent								

Finansiell
Nyckelinformation

Bolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2020-01-01 2020-09-30 Ej reviderat	2019-01-01 2019-09-30 Ej reviderat	2019-01-01 2019-12-31 Reviderat	2018-01-01 2018-12-31 Reviderat
Totala intäkter	19 446	2 347	10 334	20 061
Rörelseresultat	-5 749	-9 118	-11 984	-5 449
Periodens resultat (nettoresultat)	-9 304	-10 957	-14 552	-459

Bolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2020-09-30 Ej reviderat	2019-09-30 Ej reviderat	2019-12-31 Reviderat	2018-12-31 Reviderat
Totala tillgångar	344 548	321 133	333 291	74 681
Totalt eget kapital	280 438	241 778	264 317	65 412

Bolagets rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i KSEK	2020-01-01 2020-09-30 Ej reviderat	2019-01-01 2019-09-30 Ej reviderat	2019-01-01 2019-12-31 Reviderat	2018-01-01 2018-12-31 Reviderat
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 521	-16 657	-14 794	-6 440
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22 347	-16 296	-26 249	-20 561
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20 435	47 432	58 756	100
Periodens kassaflöde	-6 433	14 479	17 713	-26 901

Bolagets nyckeltal

	2020-01-01 2020-09-30	2019-01-01 2019-09-30	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Nettoomsättning¹ (KSEK)	-	-	-	-
Aktiverade utgifter avseende prospekterings- och utvärderingstillgångar¹ (KSEK)	325 712	295 451	303 438	59 212
Resultat efter finansiella poster¹ (KSEK)	-9 304	-10 957	-14 552	-459
Balansomslutning* (KSEK)	344 548	321 133	333 291	74 681
Antal anställda¹ (st)	9	3	4	7
Soliditet* (%)	81	75	79	88
Resultat per aktie¹ (SEK)	-0,02	-0,03	-0,03	0,00
Eget kapital per aktie* (SEK)	0,44	0,46	0,48	0,26

* Alternativt nyckeltal.

¹ Nyckeltalet har reviderats för räkenskapsåren 2019 och 2018

Huvudsakliga
risker för
Copperstone

Risker relaterade till fluktuationer i metallpriser och efterfrågan

De mineralförekomster som Copperstone undersöker innehåller i första hand koppar, järn, guld, zink och silver. Världsmarknadspriser för metaller har varierat kraftigt under åren och prisfluktuationer har en direkt inverkan på Bolagets värdeutveckling samt framtida lönsamhetspotential. Den framtida utvecklingen av världsmarknadspriset på dessa metaller, särskilt koppar, är av väsentlig betydelse för Bolaget. Prisutvecklingen och efterfrågan på koppar påverkas av världens industriella utveckling, till exempel till följd av den ökade efterfrågan på koppar för tillverkning av stamnätverk för eldistribution till elektriska motorer bland annat inom transportindustrin. Andra faktorer som påverkar priset på koppar och andra metaller som Bolaget undersöker, innefattar bland annat den globala produktionen från gruvor av dessa metaller, den globala och lokala efterfrågan, politiska och ekonomiska förutsättningar, samt den relativa växelkursen för USD eftersom handeln i metaller i stor utsträckning sker i den valutan. En långvarig och kraftig nedgång i priset och efterfrågan på dessa metaller, särskilt avseende koppar, skulle kunna leda till att det krävs inskränkningar eller avbrytande av Copperstones brytnings-, prospekterings- och utvecklingsaktiviteter, att planerad gruvdrift inte kan påbörjas i enlighet med Bolagets strategi samt negativt påverka Bolagets finansiella ställning och resultat inklusive förmåga att uppnå framtida lönsamhet.

Riskbedömning: Hög

Risker relaterade till mineralprospektering och bedömning av mineraltillgångar

Copperstones kärnverksamhet idag innefattar betydande mineralprospekteringsarbete. Copperstone äger för tillfället mineraltillgångar inom projekten Viscaria kopparprojekt, Arvidsjaur-projektet samt Bergslagen/Tvistbogruvan. Mineralprospektering är till sin natur osäkert samt förenat med ett ekonomiskt risktagande, speciellt vad avser prospekteringsprojekt i tidig fas.

Endast ett begränsat antal av de prospekteringsprojekt som påbörjas utvecklas till producerande gruvor. Det kan inträffa att värdefulla mineraler inte påträffas i tillräckliga koncentrationer och mängder för att det ska vara ekonomiskt lönsamt att påbörja en framtida gruvdrift. Vidare finns det en risk att en i framtiden påbörjad gruvdrift visar sig mindre lönsam än beräknat, eftersom alla uppskattningar av utvinningsbara mineraltillgångar och mineralreserver till stor del bygger på sannolikheter och endast kan verifieras genom industriell produktion. Det finns således en risk att bevisade, sannolika, antagna, uppskattade, indikerade eller kända mineraltillgångar (reserver eller resurser) är felaktiga, och att samtliga eller någon del av en indikerad mineraltillgång inte existerar, kan omvandlas till en mineralreserv, är ekonomiskt brytbar eller kan uppgraderas till en högre kategori. Vidare påverkas en mineralförekomsts ekonomiska livskraft av en rad ytterliga faktorer, såsom rådande metallpris och efterfrågan, kostnader för lokal infrastruktur och finansiering, samt erhållandet av nödvändiga myndighetstillstånd och andra relaterade regleringar. Uppgifter avseende mineraltillgångar som presenteras i detta Prospekt ska ses mot denna bakgrund. De mineraltillgångar som Copperstone slutligen visar sig föfoga över för dess planerade gruvdrift inom ramen för tillväxtstrategin kan alltså komma att avvika från de i detta Prospekt presenterade bedömningarna.

Ogynnsam utveckling i prospekteringsarbetet och/eller felbedömda mineralreserver samt yttre faktorer som påverkar Copperstones planerade verksamhet negativt kan leda till att Copperstone får en otillfredsställande utveckling, vilket skulle kunna negativt påverka Bolagets framtida intäktsmöjligheter, tillväxt och förmåga att inhämta kapital för framtida mineralprospektering och gruvdrift.

Riskbedömning: Medel

Risker relaterade till tillväxtstrategin och framtida planerad gruvdrift

Inom ramen för Copperstones tillväxtstrategi har Bolaget för avsikt att bland annat bedriva fortsatt prospekteringsverksamhet inom nuvarande projekt samt inom 3 till 5 år påbörja brytning av koppar i Viscariaområdet. Det finns en risk att Bolaget inte kan realisera sin tillväxtstrategi överhuvudtaget eller med önskat resultat. Realiserandet av tillväxtstrategin är i hög grad beroende av att Bolaget erhåller relevanta tillstånd och kan attrahera tillräckligt kapital för att täcka de förväntade höga investeringskostnaderna för fortsatt prospekteringsverksamhet samt påbörjandet av framtida gruvdrift och detta särskilt avseende Viscaria-projektet. Misslyckande vad gäller att erhålla relevanta tillstånd eller att anskaffa erforderlig finansiering och/eller uppskjutna investeringar till följd av kapitalbrist kan således negativt påverka Bolagets möjlighet att uppfylla sin tillväxtstrategi, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att uppnå planerade produktionsvolymerna samt förmåga att uppnå framtida lönsamhet. Vidare kan den planerade fortsatta prospekteringsverksamheten samt framtida gruvdrift inom Bolagets nuvarande områden visa sig olönsam, med hänsyn till osäkerhetsfaktorer, såsom bland annat feluppskattade mineraltillgångar samt oförutsebara högre kostnader för brytning, anrikning och fortsatt prospektering som inte kan täckas med ytterligare finansiering eller produktion ur framtida gruvdrift. Vidare finns det en risk att Bolagets bedömning av investeringskostnader för den framtida gruvdriften är felaktig eller kommer att behöva justeras. Det finns således en risk att Bolaget inte kan uppnå sin tillväxtstrategi som planerat eller endast med väsentligt sämre resultat, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella resultat och framtida förmåga att uppnå lönsamhet.

Riskbedömning: Medel

Copperstones nuvarande och planerade verksamhet är tillståndspliktig samt föremål för omfattande lag- och myndighetsreglering

Copperstones verksamhet är föremål för omfattande lag- och myndighetsreglering samt andra föreskrifter, inklusive tillståndskrav för dess nuvarande och planerade verksamhet inom ramen för Bolagets tillväxtstrategi. Copperstone är beroende av att erhålla och vidmakthålla undersökningstillstånd, bearbetningskoncessioner, miljöstillstånd samt andra tillstånd och rättigheter som krävs för att bedriva prospektering inom ramen för Bolagets nuvarande verksamhet. Övriga för gruvbrytning nödvändiga tillstånd innefattar miljöstillstånd, vattendom, markanvisning och bygglov. Det finns en risk att erhållandet av nya tillstånd, förnyelse av existerande tillstånd relaterade till prospekteringsverksamheten eller erhållandet av tillstånd för förändring av verksamheten i framtiden uteblir eller tar längre tid att erhålla än beräknat. Brist vad gäller efterlevnad av tillämpliga lagar, förordningar, eller förelägganden kan, utöver vad gäller uppfyllandet av tillämpliga tillståndskrav, också medföra andra negativa konsekvenser för Copperstone, till exempel vad gäller uppfyllandet av krav på betydande investeringar i anpassade åtgärder för att efterfölja förändringar i tillämpliga regler eller för att kompensera dem som drabbas av förlust eller skada orsakad av den aktuella verksamheten till följd av bristande efterlevnad av tillämplig reglering. Copperstone kan även bli föremål för civilrättsliga anspråk eller straffrättsliga påföljder för brott mot tillämpliga lagar eller förordningar.

Ifall Copperstone inte lyckas erhålla eller vidmakthålla erforderliga tillstånd för sin nuvarande och planerade eller inte lyckas hantera och/eller efterleva förändringar av nuvarande lagar, förordningar och tillståndskrav, eller striktare tillämpning av dessa, kan det komma att få allvarliga konsekvenser för Bolagets nuvarande prospekteringsverksamhet och framtida gruvdrift, till följd av förseningar i den planerade utbyggnaden av verksamheten, eller omöjliggöra verksamheten. Förändringar av gällande lagar, reglering eller föreskrifter, eller striktare tillämpning av dessa, som påverkar bolagets verksamhet kan vidare resultera i ökade kostnader, lägre framtida produktion än planerat samt försena eller förhindra utvecklingen av nuvarande och nya mineralförekomster.

Riskbedömning: Medel

<p>Huvudsakliga risker för Copperstone</p>	<p>Risker relaterade till erhållandet av finansiering</p> <p>Copperstone har för närvarande inget regelbundet kassaflöde och Bolaget har således sedan dess instiftande ådragit sig förluster och Bolaget räknar vidare med att kostnaderna för den fortsatta verksamheten kommer att öka innan förväntat internt genererat kassaflöde kan komma att erhållas i samband med ett återöppnande av Viscaria-gruvan. Bolaget har de senaste 14 åren främst finansierats genom kapitalanskaffningar i form av nyemissioner av aktier och konvertibla skuldebrev. Nytt kapital kommer att behöva anskaffas för att finansiera större prospekterings- och utvecklingsinsatser, inte minst för att finansiera den planerade framtida gruvdriften som kommer att kräva höga investeringskostnader. Bolaget är således för närvarande beroende av erhållandet av extern finansiering för dess nuvarande och framtida prospekteringsverksamhet samt framtida gruvdrift inom ramen för Bolagets tillväxtstrategi för att kunna uppnå en framtida lönsamhet. Det kan, utöver innevarande Företrädesemission fortsättningsvis bli aktuellt att genomföra ytterligare kapitalanskaffningar, i form av nyemissioner av aktier och konvertibla skuldebrev till Bolagets nuvarande ägare eller närstående parter samt krediter från banker. Emissionskursen för sådana nyemissioner och således Bolagets förmåga att inhämta kapital genom sådana emissioner, kan vidare komma att påverkas av Bolagets kommande aktiviteter avseende prospektering och gruvdrift.</p> <p>Om ytterligare externt kapital skulle komma att behöva anskaffas genom nyemission riskerar befintliga aktieägares innehav att bli utspädd. Möjligheten att erhålla externt kapital genom lånefinansiering kan påverkas negativt av den allmänna konjunkturen, försämringar av denna och störningar på kapital- och kreditmarknaden på grund av osäkerhet, vilket varit aktuellt till följd av den rådande covid-19-pandemin, eller förändrad eller ökad reglering av finansiella institutioner. Bolagets skulder och eventuella framtida skuldförbindelser för att finansiera till exempel prospektering och fortsatt utveckling av gruvdrift, särskilt om dessa skulle vara betydande, samt eventuella oförmåga att erhålla finansiering på godtagbara villkor eller överhuvudtaget skulle kunna komma att negativt påverka Bolagets finansiella och operationella flexibilitet samt förmåga att uppnå sin tillväxtstrategi och framtida lönsamhet.</p> <p><u>Riskbedömning: Medel</u></p>
---	--

Avsnitt 3 – Nyckelinformation om värdepapperen

<p>Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy</p>	<p>Per dagen för Prospektet finns endast ett aktieslag i Bolaget. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen. Per dagen för Prospektet finns 641 275 703 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,1 SEK.</p> <p>Rösträtt</p> <p>Samtliga aktier i Bolaget berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.</p> <p>Företrädesrätt</p> <p>Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemision har aktieägare som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.</p> <p>Rätt till utdelning och behållning vid likvidation</p> <p>Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation, utan inbördes prioritetsordning. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden AB ("Euroclear") förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman är berättigade till utdelning. Rättigheterna förknippade med aktierna utgivna av Bolaget, inklusive de som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen.</p> <p>Utdelningspolicy</p> <p>Copperstone beräknar att inte lämna någon utdelning under de närmaste följande åren men i framtiden i anslutning till gruvöppning och förutsatt att Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan eventuell aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy och Bolaget har inte beslutat om någon utdelning under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen.</p>
<p>Handel på Nasdaq First North Growth Market</p>	<p>Aktierna i Bolaget är upptagna till handel på den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag, Nasdaq First North Growth Market. De nyemitterade aktierna kommer också att vara föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna kommer att tas upp till handel i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket. Denna registrering beräknas ske vecka 7, 2021.</p>
<p>Garantier som värdepappren omfattas av</p>	<p>Värdepapperen omfattas inte av garantier.</p>

<p>Huvudsakliga risker kopplade till Copperstones aktie</p>	<p>Risker relaterade till marknadspriset och likviditet</p> <p>Det finns en risk att Copperstones prospekteringsverksamhet och framtida gruvarbete inte kommer att leda till verklig framgång och därmed till en acceptabel värdeutveckling för investerare. Att köpa aktier i Bolaget är en investering med högre risk än investeringar i rörelsedrivande företag, då Bolagets projekt befinner sig i olika faser, varav vissa fortfarande befinner sig i en tidig fas. Både aktiemarknadens generella utveckling och Copperstones aktiekurs är beroende av en rad faktorer. I Bolagets fall inkluderar dessa faktorer bland annat uppskattade mineraltillgångar inom Bolagets projektområden och därmed relaterade förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster, utbud och efterfrågan på aktierna samt fortsatta vidareutveckling av Bolagets nuvarande och planerade verksamhet.</p> <p>Vidare har Bolagets aktie under perioder uppvisat en varierande likviditet. Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets aktie på aktiemarknaden. Om en aktiv och likvid handel inte finns kan det få en negativ effekt på aktiernas marknadspris och innebära svårigheter att sälja större poster inom en kortare tidsperiod utan att medföra en betydande negativ inverkan på aktiekursen. En låg likviditet i Bolagets aktie bidrar vidare både till högre volatilitet i aktiekursen men också till en differens mellan aktiens köp- respektive säljkurs.</p> <p><u>Riskbedömning: Låg</u></p>
--	---

Avsnitt 4 – Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

<p>Villkor och tidsplan för Företrädesemissionen</p>	<p>Företrädesrätt till teckning</p> <p>Den som på avstämningsdagen den 7 januari 2021 är registrerad som aktieägare i Copperstone äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen.</p> <p>Teckningsrätter</p> <p>Totalt omfattar Företrädesemissionen högst 320 637 851 aktier. För varje aktie i Copperstone som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. Teckning kan endast ske av hela aktier.</p> <p>Avstämningsdag</p> <p>Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 7 januari 2021. Sista dag för handel med Copperstones aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 4 januari 2021. Aktien handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 5 januari 2021.</p> <p>Teckningskurs</p> <p>Teckningskursen är 0,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Teckningstid</p> <p>Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 11 — 25 januari 2021. Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period.</p> <p>Handel med teckningsrätter</p> <p>Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 11 — 21 januari 2021.</p> <p>Handel med betald tecknad aktie ("BTA")</p> <p>Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 11 januari 2021 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 7, 2021.</p> <p>Teckning utan företrädesrätt</p> <p>Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 11 januari – 25 januari 2021. För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter, ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid tilldelning ska ske i första hand till de som givit bindande utfästelser inför offentliggörandet av den planerade Företrädesemissionen att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, i andra hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier, och i tredje hand till annan som tecknat aktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av.</p> <p>Utspädning</p> <p>Antalet nytillkomna aktier, vid full teckning i Företrädesemissionen, motsvarar en ökning av antalet aktier med högst 320 637 851 aktier. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kan komma att få sin ägarandel och rösträtt utspädd med upp till 33 procent, men har möjlighet att kompensera sig, helt eller delvis, ekonomiskt för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter. Vid fullt nyttjande av Företrädesemissionen, inklusive övertilldelningsemmissionen kan den totala utspädningen i Företrädesemissionen uppgå till högst cirka 34,7 procent.</p> <p>Uppskattade kostnader för Företrädesemissionen</p> <p>Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen och upptagandet av de nyemitterade aktierna till handel på Nasdaq First North Growth Market, inklusive betalning till rådgivare och andra uppskattade transaktionskostnader beräknas uppgå till cirka 7 MSEK.</p> <p>Kostnader som åläggs investerare</p> <p>Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Företrädesemissionen. Courtage utgår ej. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p>
---	--

**Motiv för
Erbjudandet och
användning av
emissionslikvid**

Copperstone ser goda möjligheter att återstarta Viscaria-gruvan. Bolagets ambition är ett återöppnande av Viscaria-fyndigheten år 2023/2024. Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning, per dagen för Prospektet, inte tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna. Styrelsen för Copperstone beslutade mot ovanstående att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser att finansiera projektutvecklingen mot en återstart av Viscaria-gruvan, värdehöjande aktiviteter relaterade till Arvidsjaur-projektet samt till att förtidsreglera den framtida tilläggsköpeskillingen till Sunstone och för att säkerställa övrigt rörelsekapitalbehov. Copperstone har för avsikt att använda nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 153 MSEK till att säkerställa Bolagets rörelsekapitalbehov under kommande 18–24 månader och avses fördelas på följande ändamål, ordnade efter uppskattad fördelning av nettolikviden och prioritet; miljötillståndsprocess (cirka 13 procent); genomförbarhetsstudie (cirka 10 procent); prospekteringsborrningar (cirka 30 procent); övrigt rörelsekapitalbehov (cirka 30 procent); förtidslösa tilläggsköpeskillning till Sunstone (cirka 17 procent). Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser, inte tecknas fullt ut kan Copperstone komma att tvingas att söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffningar eller lånefinansiering, alternativt tvingas avbryta eller senarelägga planerad fortsatt drift och utveckling av Bolagets verksamhet, särskilt vad avser Viscaria-gruvan, tills dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer vid fall att Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut att utvärdera potentiella alternativa finansieringslösningar.

Intressekonflikter

Finansiell rådgivare till Bolaget är Arctic Securities och legal rådgivare är Hannes Snellman Advokatbyrå i samband med Företrädesemissionen. Arctic Securities är emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen. Arctic Securities erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Hannes Snellman Advokatbyrå erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Arctic Securities kan i framtiden komma att tillhandahålla olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Copperstone för vilka Arctic Securities kan komma att erhålla ersättning. Hannes Snellman Advokatbyrå kan i framtiden komma att tillhandahålla olika legala tjänster åt Copperstone mot ersättning.

Utöver ovanstående parterns intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Företrädesemissionen.

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART, EXPERTRAPPORTER OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

Ansvariga för Prospektet

Styrelsen för Copperstone är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd.

Per dagen för Prospektet består styrelsen i Copperstone av följande personer i nedan tabell.

Namn	Befattning
Jörgen Olsson	Styrelseordförande
Michael Mattsson	Styrelseledamot tillika VD
Sven-Erik Bucht	Styrelseledamot
Malcolm Norris	Styrelseledamot
Gregory Hall	Styrelseledamot
Jane Lundgren Ericsson	Styrelseledamot
Lars Seiz	Styrelseledamot

För ytterligare information om styrelsen, se avsnittet "Företagsstyrning".

Information från tredje part och rapport från Kvalificerad Person

Informationen som har anskaffats från en tredje part har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av informationen som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Prospektet innehåller information från tredje part, däribland ett yttrande av GeoVista med Thomas Lindholm som ansvarig så kallad "Qualified Person" eller "Kvalificerad Person", under avsnittet "Marknadsöversikt och Verksamhetsbeskrivning".

I Sverige är en Kvalificerad Person en person som av Fennoscandian Association for Minerals and Metals Professionals (FAMMP) anses vara kvalificerad att genomföra uppskattningar av mineraltillgångar och oberoende värderingar av fyndigheter och skriva under relaterade tekniska rapporter. Internationellt ska det vara en person som är ingenjör eller geovetare med minst fem års relevant erfarenhet av mineralprospektering, utveckling eller drift av gruvprojekt eller bedömning av mineralprojekt eller en kombination av dessa samt har erfarenhet som är relevant för ämnet av den tekniska rapporten; och är medlem eller i en erkänd teknisk förening för individer verksamma inom sådant område.

Thomas Lindholm är utbildad civilingenjör inom geoteknologi/geofysik och är godkänd som Kvalificerad Person enligt Fennoscandian Association for Minerals and Metals Professionals (FAMMP) och är dessutom Fellow AusIMM (Australasian Institute of Mining and Metallurgy) vilket innebär att han kan rapportera i enlighet med såväl PERC som JORC regelverken. Kontorsadress, GeoVista AB, Box 276, 97108 Luleå. Thomas Lindholm har gett sitt godkännande att det ifrågavarande yttrandet återges i Prospektet och hänvisas till i relevanta sammanhang.

Referenser

- APMEX, Factors that influence the Precious Metal Market, 2020.
- International Copper Study Group (ICSG); The World Copper Factbook 2020.
- USGS, Global Mineral Resource Assessments, 2020.
- Global Mineral Resource Assessments, USGS, 2020.
- Miners and Metals, The World's Top 10 Biggest Copper Producers in 2019, 2020.
- Wood Mackenzie, Global copper long-term outlook, 2020.
- IWCC & ICA, Major Uses of Copper, 2020.
- ICSG, The world Copper Factbook, 2019.
- Bloomberg, 2020.
- SGU, Mineralmarknaden 2018.
- Outokumpu, Annual Report, 1995.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129.

Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet, och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.



MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Copperstone är ett svenskt prospekteringsbolag som bildades 2006. Under 2019 förvärvades Viscaria-fyndigheten i Kiruna och därmed reviderades Bolagets strategi. Målsättningen är att bli ett modernt och ansvarsfullt producerande gruvbolag genom återöppnandet av Viscaria-gruvan. Fyndighetens höga kopparhalt och geografiska placering erbjuder synnerligen goda förutsättningar att bli en viktig leverantör av kvalitativ och ansvarsfullt producerad koppar till kunder som driver den globala förändringen mot ett elektrifierat samhälle. Utöver Viscaria-gruvan innehar Copperstone ett antal andra bearbetningskoncessioner och undersökningstillstånd i Arvidsjaur (Eva, Svartliden, Granliden) och Smedjebacken (Tvistbogruvan). Copperstone finns därmed representerade i de tre största gruvdistrikten i Sverige.

Copperstone ser goda möjligheter att återstarta Viscaria-gruvan och bedömer att uppemot 25 000 ton koppar per år kan komma att utvinnas, vilket skulle göra Viscaria-gruvan till av en av de största kopparproducenterna i norra Europa. Bolagets ambition är ett återöppnande av Viscaria-fyndigheten år 2023/2024. Bolaget bedömer att de totala investeringarna kommer att uppgå till cirka 1 500 MSEK, beroende av om eller när miljötillstånd erhålls. Givet att Företrädesemissionen inflyter till fullo om cirka 160 MSEK uppgår det resterande kapitalbehovet till cirka 1 340 MSEK där merparten i dagsläget bedöms kunna finansieras med långfristiga lån, subventioner och eventuella medel från EU-organ.

Företrädesemissionen avser att finansiera projektutvecklingen mot en återstart av Viscaria-gruvan, värdehöjande aktiviteter relaterade till Arvidsjaur-projektet samt till att förtidsreglera den framtida tilläggsköpeskillingen till Sunstone Metals Ltd ("**Sunstone**") och för att säkerställa övrigt rörelsekapital, då det befintliga rörelsekapitalet enligt styrelsens bedömning, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna. För ytterligare information

avseende Bolagets rörelsekapital, se vidare avsnittet "Redogörelse för rörelsekapital".

Användning av emissionslikvid inklusive bryggån

För det fall Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att erhålla cirka 160 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen vilka förväntas uppgå till cirka 7 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas således uppgå till cirka 153 MSEK. Bolaget har ingått avtal om ett ränte- och avgiftsfritt bryggån från Bolagets styrelseordförande Jörgen Olsson via JOHECO AB¹ om cirka 10,3 MSEK i syfte att säkerställa fortsatt högt tempo i organisationen och kortfristigt rörelsekapital till dess att emissionslikviden inflyter, se vidare avsnittet "Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information – Närståendetransaktioner".

Copperstone har för avsikt att använda emissionslikviden från Företrädesemissionen till att säkerställa Bolagets rörelsekapitalbehov under kommande 18–24 månader och avses fördelas på följande ändamål, ordnade efter uppskattad fördelning av nettolikviden och prioritet.

- Miljötillståndprocess (cirka 13 procent)
- Genomförbarhetsstudie (cirka 10 procent)
- Prospekteringsborrningar (cirka 30 procent)
- Övrigt rörelsekapitalbehov* (cirka 30 procent)
- Förtidslösa tilläggsköpeskillning till Sunstone** (cirka 17 procent)

* Övrigt rörelsekapitalbehov avser bland annat utgifter för löpande affärsutveckling, utvecklingsarbeten och personalkostnader.

** Tilläggsköpeskillningen (bestående av en kontantdel samt en del nya aktier) motsvaras av en långfristig skuld enligt IFRS i Copperstones balansräkning per den 30 september 2020 om cirka 46 MSEK. Då Bolaget ingått avtal om förskottsbetalning med Sunstone om cirka 26 MSEK för slutreglering av hela skulden förväntas transaktionen resultera i en förstärkning av Bolagets eget kapital om cirka 20 MSEK. Till följd av transaktionen kommer Sunstone ej att ha några ytterligare anspråk på Copperstone då Viscaria-förvärvet blir till fullo betalt.

¹ JOHECO AB ägs till 50 procent av Deciso AB (styrelseordförande Jörgen Olsson) och till 50 procent av Skandinavkonsult i Stockholm AB.

Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser som beskrivs nedan, inte tecknas fullt ut kan Copperstone komma att tvingas att söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffningar eller lånefinansiering, alternativt tvingas avbryta eller senarelägga planerad fortsatt drift och utveckling av Bolagets verksamhet, särskilt vad avser Viscaria-gruvan, tills dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer vid fall att Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut att utvärdera potentiella alternativa finansieringslösningar.

Erhållna teckningsåtaganden

Copperstone har erhållit teckningsåtaganden om totalt cirka 81,7 MSEK motsvarande cirka 50,9 procent av Företrädesemissionen med och utan stöd av teckningsrätter. Detta möjliggörs via övertagande av teckningsrätter från Bolagets största aktieägare Sunstone, som i linje med tidigare kommunicerad strategi inte kommer att teckna sin andel i Företrädesemissionen. Teckningsåtaganden med stöd av teckningsrätter uppgår till cirka 55,8 MSEK och teckningsåtaganden utan stöd av teckningsrätter uppgår till cirka 25,8 MSEK. Teckningsåtaganden med och utan stöd av teckningsrätter har erhållits från ett antal större aktieägare, vissa styrelseledamöter och nyckelpersoner samt ett antal externa investerare. Bland styrelse och ledning avses styrelseordförande Jörgen Olsson via JOHECO AB (15,0 MSEK, varav 10,3 MSEK avseende bryggglån), VD Michael Mattsson (2,0 MSEK) samt styrelsemedlem Lars Seiz (cirka 2,0 MSEK). Övriga externa investerare innefattar, Håkan Lagerberg (10,0 MSEK), Allanova AB (5,0 MSEK), Ozoneair AB (5,0 MSEK) samt Torbjörn Cardell (3,0 MSEK).

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Arctic Securities och legal rådgivare är Hannes Snellman Advokatbyrå, vilka har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Arctic Securities friskriver sig från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande

aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet, då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Copperstone. Styrelsen för Copperstone är ansvarig för Prospektet. Arctic Securities är emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen.

Intressen och intressekonflikter

Arctic Securities erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Hannes Snellman Advokatbyrå erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Arctic Securities kan i framtiden komma att tillhandahålla olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Copperstone för vilka Arctic Securities kan komma att erhålla ersättning. Hannes Snellman Advokatbyrå är legal rådgivare och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika legala tjänster åt Copperstone, för vilka Hannes Snellman Advokatbyrå kan komma att erhålla ersättning.

Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.



MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETSBESKRIVNING

Marknadsöversikt

Den basmetall som Copperstones prospekteringsverksamhet huvudsakligen fokuserar på är koppar, men verksamheten fokuserar till hög grad även på järn, zink, guld och silver samt i viss mån på kobolt.

Prospektering i Viscaria sker framförallt efter koppar, järn, guld och kobolt. Prospektering av koppar, zink, guld och silver sker framförallt i Arvidsjaur-projektet i Arvidsjaur. Bolaget har inom ramen för sin affärsstrategi planerat att 2023/24 uppstarta Viscariagruvan. Det är Bolagets bedömning att Viscaria kommer att bli Bolagets första producerande gruva. Beträffande Arvidsjaur bedöms Svartliden och Eva vara längst komna (därmed ej sagt störst potential) med godkända bearbetningskoncessioner och med en målsättning om att en gruva ska ha startats senast slutet på 2025. Miljökonsekvensbeskrivningen avseende Eva förutsätter extern anrikning, vilket innebär ett mindre miljöavtryck. Lönsamheten av gruv- och prospekteringsverksamheten för Copperstone är i allt väsentligt avhängig fluktuationer i råvarupriserna. Historiskt och generellt sett har metallpriserna på den globala marknaden haft ett nära samband med efterfrågan av metaller. Metallmarknader är generellt sett cykliska och perioder med hastigt ökande priser följs typiskt sett av utdragna perioder där priserna faller.

Prisutveckling basmetaller

Basmetaller prissätts ofta i USD och har historiskt haft en negativ relation till priset på USD. Inversrelationen innebär att investerare utanför USA har en fördel att importera basmetaller som prissätts i USD vid en svag ekonomisk utveckling i USA som lett till en depreciering (*värdepåminskning*) av USD. I ett sådant scenario blir basmetaller billigare i andra valutor vilket således leder till en ökad efterfrågan. Vidare innebär en depreciering av USD minskade intäkter

för gruvbolag med en annan redovisningsvaluta vilket således leder till ett minskat utbud. Därav bedöms det finnas ett historiskt negativt samband mellan basmetallpriser och USD.²

Koppar

Introduktion

Copperstone har cirka 841 350 ton koppartillgångar (känd, indikerad och antagen) enligt internationell klassning. För detaljerad information angående tonnage och halter i respektive kategori och mineraliserad zon för de rapporterade mineralresurserna, vänligen se avsnitt "Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning – Mineraltillgångar". Koppar är den tredje mest konsumerade metallen i världen (efter stål och aluminium), framförallt då det är ett formligt metallelement som är en utmärkt ledare för värme och elektricitet som dessutom är korrosionsresistent och antimikrobiell. Koppar förekommer naturligt i jordskorpan i olika former. Det finns i sulfidavlagringar, i karbonatavlagringar, i silikatavlagringar och som ren "nativ" koppar.

Koppar förekommer också naturligt hos människor, djur och växter. Organiska livsformer har utvecklats i miljöer som innehåller koppar. Som ett näringsämne och väsentligt element är koppar avgörande för att bibehålla hälsan då livsavgörande kroppsfunktioner är beroende av dess egenskaper.

Då koppar och kopparbaserade legeringar används i en mängd olika vardagsapplikationer fyller koppar även en viktig funktion i samhället. Dess fortsatta produktion och användning anses vara avgörande för samhällets utveckling. Hur samhället utnyttjar och använder sina resurser, samtidigt som man ser till framtidens behov är en viktig faktor för att säkerställa samhällets hållbara utveckling.³

² APMEX, *Factors that influence the Precious Metal Market, 2020.*

³ International Copper Study Group (ICSG); *The World Copper Factbook 2020.*

Utbud

Den globala efterfrågan på koppar växer: världsförfinad användning har mer än tredubblats under de senaste 50 åren tack vare växande sektorer som elektriska och elektroniska produkter, byggkonstruktion, industriella maskiner och utrustning, transportutrustning och konsumentprodukter och allmänna produkter. Den globala koppargruvproduktionen år 2019 uppgick till 20,92 miljoner ton enligt Wood MacKenzie (september 2020). Den största producenten av koppar var Chile (följt av Peru) och den största regionen var Latinamerika (inklusive Karibien) med 8,829 miljoner ton, motsvarande cirka 42 procent av världsproduktionen. Under en lång period har kopparmarknaden uppvisat samvariation med BNP-utveckling och därav till och med kommit att kallas för *Dr Copper* såsom en indikator på världsekonomins välmående i stort. Världens största koppargruvor producerar årligen drygt 1 miljoner ton koppar vardera.⁴

Världens tio största kopparproducenter

Bolag	000' ton 2019,
Codelco	1 706
Glencore	1 371
BHP Billiton	1 258
Freeport	1 170
Southern Copper	994
KGHM	702
First Quantum	702
Rio Tinto	577
Antofagasta	520
Norilsk Nickel	499

Källa: *Miners and Metals, The World's Top 10 Biggest Copper Producers in 2019.*

Efterfrågan

Efterfrågan drivs främst av Kina som är den största importören av koppar i världen. De senaste 25 åren har efterfrågan på koppar stigit kraftigt och efterfrågan beräknas att öka ytterligare. Enligt Wood Mackenzie kan kopparförbrukningen komma att öka med över 40 procent till 2040.⁵

Elektriska fordon och paradigmskiftet i stort, från det fossila samhället mot det batterileda elektriska samhället, väntas uppvisa en stark tillväxt under den kommande 20-årsperioden. Enligt Wood Mackenzie förväntas exempelvis transportsektorn i Kina uppvisa en årlig genomsnittlig tillväxt om hela 4,7 procent mellan 2019 – 2040.⁶

I Europa råder en obalans i utbud/efterfrågan då Västeuropa endast står för cirka 4 procent av världens kopparreserver men samtidigt står för 14 procent av världens efterfrågan. Det stora gapet täcks för närvarande till största del av regionala smältverk som använder såväl inhemskt som importerat skrot för återvinning och försäljning på den europeiska marknaden. Majoriteten av all kopparreserv finns i Amerika (inklusive Sydamerika med världens två största kopparnationer Chile och Peru).⁷

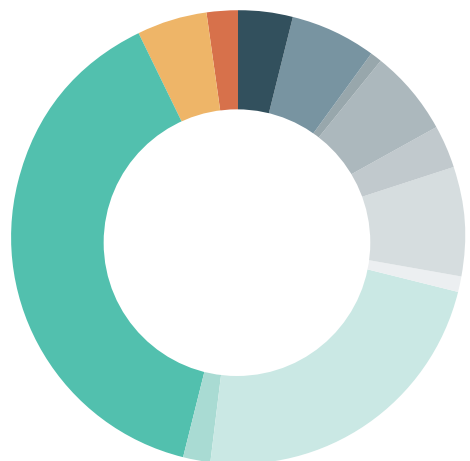
4 ICSG, *The World Copper Factbook 2020.*

5 Wood Mackenzie, *Global copper long-term outlook, 2020.*

6 Wood Mackenzie, *Global copper long-term outlook, 2020.*

7 ICSG, *The world Copper Factbook, 2019.*

Globala kopparresurser



- Västeuropa 4%
- Östeuropa och sydvästra Asien 6%
- Australien 1%
- Maritima Sydostasien 6%
- Södra Centralasien och Indokina 3%
- Nordcentralasien 8%
- Nordostasien 1%
- Nordamerika 23%
- Centralamerika och Karibien 2%
- Sydamerika 39%
- Afrika och Mellanöstern 5%
- Övrigt 2%

Källa: USGS, *Global Mineral Resource Assessments, 2020.*

Förväntad kopparkonsumtion



- Industri 12%
- Transport 13%
- Infrastruktur 16%
- Byggbranschen 28%
- Utrustning 31%

Källa: IWCC & ICA, 2019.

LME Koppars 3 månader rullande USD/ton



Källa: Bloomberg, 2020.

Prisutveckling

Givet koppars fördelar att leda värme och elektricitet finns ett samband mellan pris på elektricitet och kopparspris. Vidare finns även ett samband mellan kopparspris och ekonomisk utveckling då koppar används inom främst industri, transport, infrastruktur och byggbranschen vilka samtliga är branscher som korrelerar med ekonomiskt välstånd. Den negativa relation gentemot USD som gäller för de flesta basmetaller gäller även för koppar.⁸ Per dagen för Prospektet står kopparspriset i det högsta priset på 6 - 8 år, efter en stark utveckling under 2020, covid-19 pandemin till trots. Detta inte minst efter det att Kinas efterfrågan åter kommit i fokus, elbilarnas allt större marknadsandel samt på utbudssidan det faktum att vissa större kopparnationer i Sydamerika upplevt störningar p g a stora investeringsbehov, temporära gruvstängningar p g a covid-19 samt strejker på vissa håll.

Järn

Copperstone har cirka 8 986 000 ton indikerad och antagen järnresurs, i enlighet, med den nyligen genomförda mineraluppgraderingen i Viscaria-fyndighetens D-zon. Detta innebär att Bolaget härmed erhållit sina första järntillgångar enligt PERC-2017 regelverket som potentiell biprodukt vid kopparsproduktionen. För detaljerad information angående tonnage och halter i respektive kategori och mineraliserad zon för de rapporterade mineralresurserna, vänligen se avsnitt "Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning – Mineraldillgångar". Merparten av all järnmalm, mer

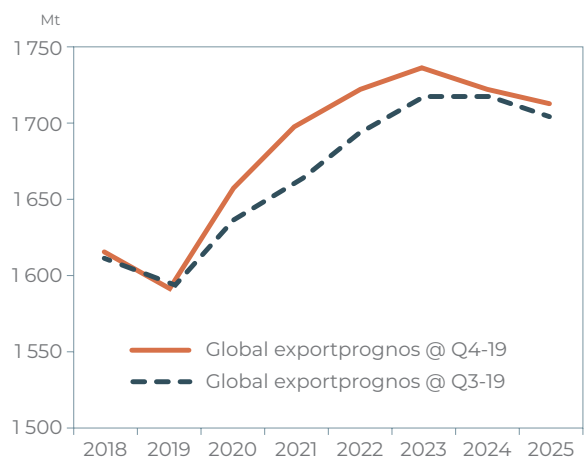
⁸ ICSC, The World Copper Factbook 2020.

⁹ SGU, Mineralmarknaden 2018.

än 95 procent, används för att framställa järn och stål. Ett annat användningsområde för järnmalm är som industrimineral. Egenskaper som då utnyttjas är bland annat hög densitet, hög renhet, god värmelagringskapacitet samt ferromagnetiska egenskaper. Produkterna används bland annat som ballast i betong, som strålningskydd, i gjutsand, som suspensionsmedium och som fyllmedel i polymerer och gummi. Sedan järnåldern har brytning av järnmalm och tillverkning av stål varit en viktig del av Sveriges basindustri och ekonomi. År 2017 stod Sverige för cirka 90 procent av järnmalmsproduktionen inom EU-28 och ligger på elfte plats bland världens största producenter.⁹

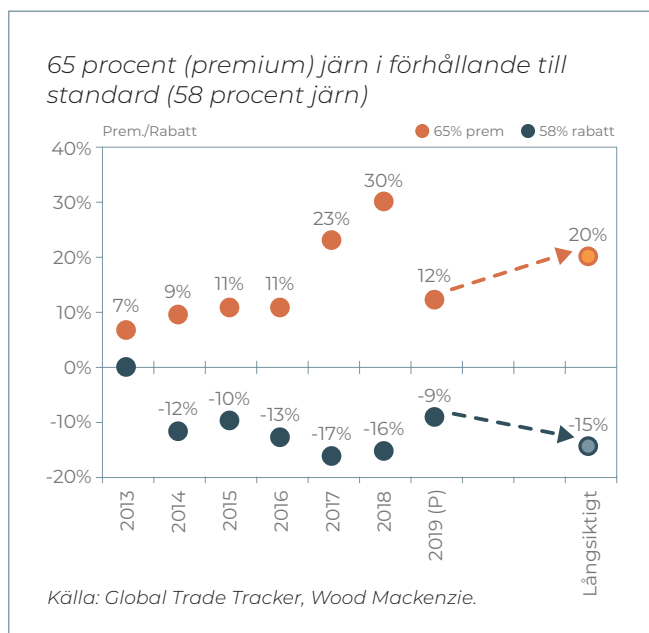
Tillväxten i efterfrågan på järnmalm i världen illustreras nedan.

Efterfrågan på järnmalm väntas stiga



Källa: Global Trade Tracker, Wood Mackenzie.

Enligt Wood Mackenzie (dec 2019), så bedöms även prispremien för premiumjärn (65 procent järnhalt) att öka från 12 procent till 20 procent i ett längre perspektiv:



Magnetiten från Viscaria som, främst, är hänförlig till D-zonen, har levererat 66 procent järnhalt i preliminära metallurgiska tester. Copperstones ambition och strävan är att kunna introducera och inkludera även järn som en tänkbar biprodukt vid koppjarproduktion vid Viscaria.

Zink

Copperstone har zinktillgångar i Arvidsjaur (och till viss del i Smedjebacken). Bolaget har cirka 32 000 ton antagen tillgång enligt PERC 2017 och ytterligare cirka 152 000 ton zink i form av så kallad *historisk resurs*, dvs tillgång som uppmättes innan den senaste uppdateringen av regelverket trädde i kraft. För detaljerad information angående tonnage och halter i respektive kategori och mineraliserad zon för de rapporterade mineralresurserna, vänligen se avsnitt "Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning – Mineraltillgångar".

Zink utgör en industriell metall, likt koppar. Mer än hälften av all zink som framställs används till att galvanisera plåt för rostskydd. Galvaniserad plåt används sedan framförallt till infrastruktur-applikationer och i ökande takt i bilindustrin.

Guld

Copperstone har betydande guldtiligångar i Arvidsjaur, mer än 2 000 kg antagen tillgång enligt PERC 2017 och ytterligare cirka 5 000 kg guld i form av så kallad *historisk resurs*, dvs tillgång som uppmättes innan den senaste uppdateringen av regelverket trädde i kraft. För detaljerad information angående tonnage och halter i respektive kategori och mineraliserad zon för de rapporterade mineralresurserna, vänligen se avsnitt "Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning – Mineraltillgångar".

Den huvudsakliga användningen av guld är för investeringsändamål. Idag är noterade specialiserade guldfonder, exchange traded funds, ETF:er, den vanligaste former för investeringar i guld. Fortfarande investerar dock många direkt i fysiskt guld (guldtackor). Vid sidan av investeringar är fortfarande guldsmycken en stor avsättningsmarknad för guld. Den industriella användningen är begränsad. Guldpriset påverkas därför mer av makroekonomiska förhållanden än av industriella applikationer. Guldpriset har fluktuerat relativt mycket under de senaste åren, dock med en signifikant uppgång som följd. Guldpriset mäts i viktenheten troy ounce (1 Oz = 31,1 g). Guldpriset har en tendens att öka vid allmän osäkerhet i världsekonomin.

Silver

Copperstone har betydande silvertillgångar i Arvidsjaur (och till viss del i Smedjebacken). Cirka 155 000 kg ton antagen tillgång enligt PERC 2017 och ytterligare cirka 216 000 kg i form av så kallad *historisk resurs*, dvs tillgång som uppmättes innan den senaste uppdateringen av regelverket trädde i kraft. För detaljerad information angående tonnage och halter i respektive kategori och mineraliserad zon för de rapporterade mineralresurserna, vänligen se avsnitt "Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning – Mineraltillgångar".

Silver betraktas, i likhet med guld, som en ädelmetall. En högst betydande del av allt silver används idag i industriella användningar, främst i elektronik. Av den resterande produktionen används en stor del till smycken och en omfattande del i olika former av investeringar (silvermynt och silvertackor, ETF:er).

Kobolt

Copperstone har idag inga kobolttiligångar enligt internationell klassning. Tidigare ägare av Viscaria testade inte borrhärnor mot kobolt (månända på grund av ett väsentligt lägre världsmarknadspris på 1990-talet) och då det visat sig att exempelvis gamla Outokumpukärnor innehåller kobolt (främst från A-zonen), så har Copperstone undersökt vidare och även hittat grundämnet under borrhkampanjen 2019. Copperstone bedömer det därför som sannolikt att Viscaria-fyndigheten innehåller kobolt och Bolaget ser en potential att producera kobolt som biprodukt, även om det är ett tidigt stadium och ovist om det skulle bli ekonomiskt fördelaktigt.

Efterfrågan på kobolt är i dag mycket hög. Kobolt utgör en nödvändig metall i batteritillverkning och eldrift av personbilar, lastbilar och truckar samt till elkraftsreserver i industrier och hushåll. Kongo är i dag en av huvudleverantörerna av kobolt. Kobolt blir alltmer uppmärksammat och priset på metallen har stigit under de senaste åren, inte minst till följd av att den utgör en viktig beståndsdel i litiumjonackumulatorer.

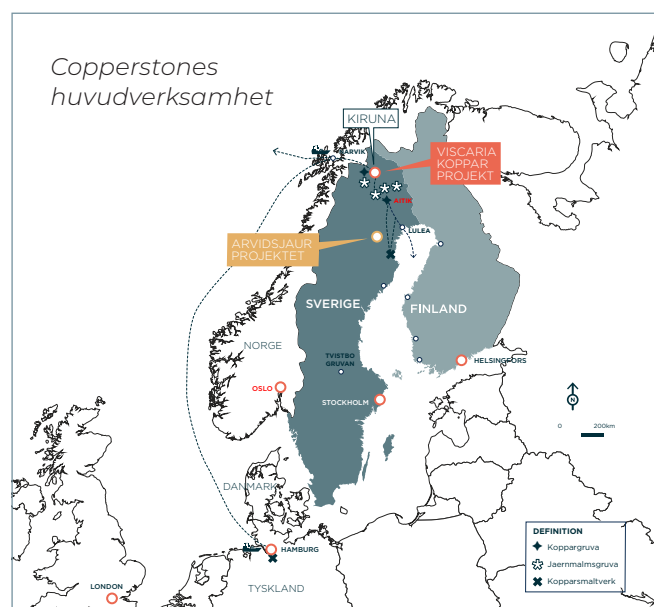
Verksamhetsbeskrivning

Information om Bolaget

Copperstone är ett prospekteringsbolag som bildades 2006. Bolagets företagsnamn tillika företagsbeteckning är Copperstone Resources AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556704–4168. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades och registrerades hos Bolagsverket den 19 maj 2006. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 5299004NWV90GIWSWQ04. Bolaget har sitt säte i Kiruna kommun, Norrbottens län, med adress Copperstone Resources AB (publ), Fasadvägen 43, 981 41 Kiruna. Bolaget nås på www.copperstone.se och +46 70 57 397 77. Informationen som anges på Bolagets hemsida ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivats i Prospektet genom hänvisningar. Bolagets aktie är föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market (ticker COPP B).

Bolaget innehar ett antal bearbetningskoncessioner och undersökningstillstånd i Kiruna (Viscaria-gruvan), Arvidsjaur (Eva, Svartliden, Granliden) och Smedjebacken (Tvistbogruvan).

Den största delen av Bolagets mineraltillgångar¹⁰ utgörs för närvarande av koppar; cirka 841 350 ton enligt PERC-2017 koden. Bolaget innehar även tillstånd avseende bland annat järn, zink (32 000 ton enligt PERC-2017 koden), guld (mer än 2 000kg enligt PERC-2017 koden) och silver (155 000 kg enligt PERC-2017 koden). För detaljerad information angående tonnage och halter i respektive kategori och mineraliserad zon för de rapporterade mineralresurserna, vänligen se avsnitt "Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning – Mineraltillgångar".



¹⁰ Bolagets mineraltillgångar redovisas utförligt i avsnittet "Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning – Uttalande från Kompetent person".

Copperstones vision, strategi och målsättning

Vision

Copperstones affärsidé är att bidra till utvecklingen av svenska mineralförekomster genom att identifiera och utveckla mineraltillgångar till producerande gruvor på ett långsiktigt hållbart sätt i nära samspel med det lokala samhällets övriga intressen. Bolaget fokuserar sin verksamhet främst mot bas- och ädelmetallförekomster i Norden.

Strategi

Bolagets strategi är:

- (i) att fokusera på skapande av aktieägarvärde i en lågrisk-jurisdiktion, på ett hållbart och miljövänligt sätt, i samexistens med relevanta intressenter inklusive det lokala samhället;
- (ii) att enligt ovanstående förfaringssätt utveckla Viscaria-fyndigheten till en koppargruva som producerar omkring 25 000 ton kopparkoncentrat per år;
- (iii) att utforska Arvidsjaur-projektet, en potentiellt mycket betydande mängd bas- och ädelmetaller av hydrotermalt ursprung. Eventuell gruvöppning planeras ske först efter att Viscaria-gruvan har återöppnats.

Målsättning

Copperstone ska 2023/24 ha återstartat Viscariagruvan. Vidare utvärderar Copperstone löpande ytterligare gruvutvecklingsprojekt inom Norden.

Viscaria

Copperstones förvärv av Viscaria

I samband med att förvärvet av Viscaria blev klart under mars 2019 växte Copperstone till ett mångfalt större gruvutvecklingsbolag. Copperstones internationellt erkända kopparresurs (enligt JORC/PERC-koderna) växte över natt från 114 000 ton till nästan 724 000 ton kopparresurs av olika klasser, känd, indikerad och antagen. Viscaria är ett projekt med koppar som främsta material, med möjligheter inom järnmalm, guld och kobolt. Sedan förvärvet har ytterligare cirka 118 000 ton adderats till Viscariaresursen, främst såsom antagen men även indikerad resurs varav 90 000 ton sannolikt utvinningsbara framtida resurser och ytterligare 28 000 ton avser låghaltig koppar i den så kallade järndomänen som i dagsläget inte beaktats vara del i en framtida gruvplanering, men att även dessa resurser (enligt PERC-2017 koden) kan komma att påvisa sig vara ekonomiskt utvinningsbara om det finns tillgänglig kapacitet i gruvan och/eller metallpriserna håller sig kvar på attraktiva nivåer i framtiden. För detaljerad information angående tonnage och halter

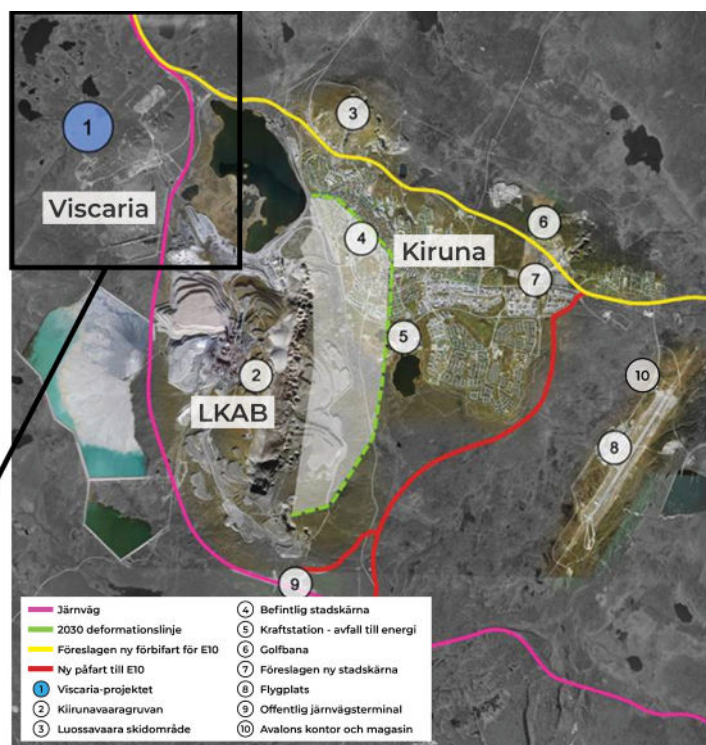
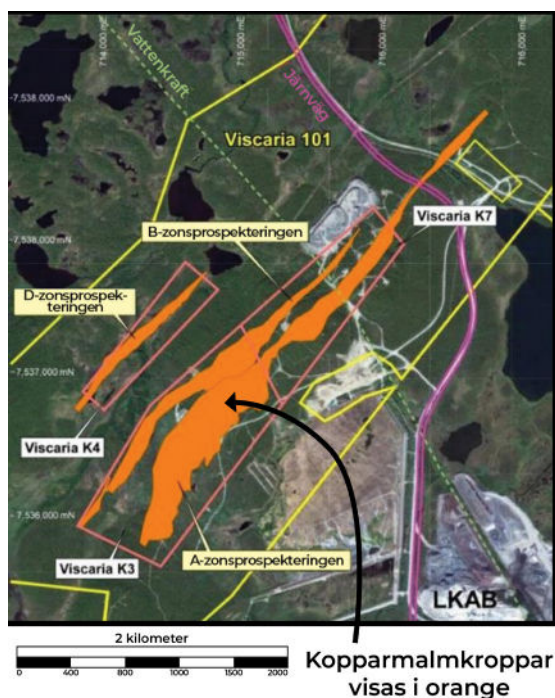
i respektive kategori och mineraliserad zon för de rapporterade mineralresurserna, vänligen se avsnitt "Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning – Mineraltillgångar".

Historik

Viscaria kopparfyndighet upptäcktes på 1970-talet och produktionen, bestående av kopparmalm från A-zonen och en mindre del av B-zonen, bröts som dagbrott och underjord av LKAB och Outokumpu mellan åren 1983 och 1996/1997. Totalt har 12,5 miljoner ton kopparmalm vid 2,3 procent kopparhalt brutits. Viscaria stängdes till stor del på grund av ett svagare kopparpris som låg under 1 700 USD/ton, mot dagens pris på cirka 7 000 USD/ton. En annan förklaring (även det troligen delvis till del relaterad till världsmarknadspriset) förefaller vara att Outokumpu inte prospekteringsborrade särskilt aktivt på Viscaria under den sista tiden. Enligt Outokumpu¹¹ återfanns endast cirka 3,4 miljoner ton kopparbärande berg av resurser och reserver i Viscaria i slutet av 1995. Idag, efter omfattande prospekteringsinvesteringar av Copperstone och dess föregångare, är Viscaria-fyndigheten cirka 16 gånger större, motsvarande cirka 59 miljoner ton kopparbärande berg med 1,2 procent kopparhalt; cirka 699 000 ton koppar av olika klasser (enligt PERC 2017 D-zonen och JORC 2012 A/B zonerna).

Fördelaktigt läge och jurisdiktion

Viscaria är beläget alldeles invid E10 och Malmbanan mot Narvik. Grön energikälla i form av vattenkraft finns i överskott i regionen och Sverige som gruvnation rankas högt inom infrastruktur och politisk tillförlitlighet.



Såväl Länsstyrelsen (som bland annat avgör frågor kring Markanvändning) som Bergsstaten har så här långt gjort bedömningen att kopparproduktion invid Viscaria torde kunna samexistera med övriga intressen, inte minst med resurshushållningen enligt Miljöbalken som grund.

Pågående geofysiska och geologiska arbeten i fält

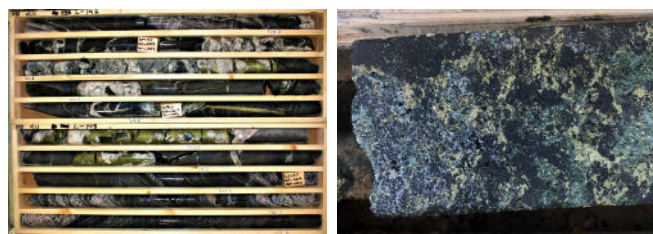
Direkt efter tillträdet av Viscaria i mars 2019 påbörjade Bolaget markanvändningsdiskussioner med sakägare i närheten av den gamla (och tilltänkta) gruvan. I september 2019 erhöll Copperstone en godkänd arbetsplan, som var gällande fram till och med 31 december 2020, avseende koncessionsområden 3, 4 och 7, samt undersökningstillstånd 101 och 107, där högst betydande prospekteringsaktivitet har skett. Per dagen för Prospektet har 17 000 meter kärnborring vid Viscaria fullbordats i Copperstones regi. Koppar har, med varierande halter och längder, återfunnits i det närmaste i samtliga håll.

Geofysiska undersökningar är mycket vanliga såsom kostnadseffektiva och stödjande arbetsredskap inom prospekteringsindustrin. Syftet är att tillsammans med den geologiska blockmodellen finna stödjande eller icke-stödjande information inför kärnborring av prospekteringsmål. Exempel på geofysiska undersökningar är att sända ned elektrisk ström och/eller mäta den magnetiska responsen i berggrunden. I många fall ger undersökningarna, om dessa är utformade enligt *best practice*, intressanta svar i form av så kallade anomalier, dvs olikheter i berggrundens struktur som sedan kan kärnborras.

¹¹ Outokumpu, Annual Report 1995.

Copperstone har tillgänglighet till en mängd geofysiska data från förvärvet och har även genomfört egna undersökningar. Ett konkret exempel är så kallad elektromagnetisk undersökning ("EM") som genomförts av Copperstone, i kärnborrade djupa hål i D-zonen under 2019–2020. De indikativa resultaten påvisar att berggrunden mellan D-zonens norra och södra linsar skulle kunna visa sig vara underprospekterad. Som exempel på Copperstones undersökningsarbete av att knyta ihop historiken med dagens aktiva prospekteringsarbete, kan nämnas att Sunstones borrhål VDD0185 påträffade 10m @ 1,2 procent koppar på den ovan nämnda så kallade Centrala D-zonslinsen, inkluderande 5,6m @ 1,6 procent koppar samt 2,1m @ 2,2 procent koppar. Såsom meddelats av Bolaget i pressmeddelande beträffande resursuppgaderingarna tidigare i december 2020, så övervägs ytterligare investeringar i den Centrala D-zonslinsen.

Exempel på borrhäror



Sann bredd inte känd.

VDD 213: 0,6m @ 20,1 procent koppar

VDD 193: 27m 2,6 procent koppar i magnetit

Det lokala samhället, mark- och sakägare, m m.

Copperstone uppfattar ett lokalt stöd för Viscaria i Kiruna och övriga Malmfälten, inte minst bland invånare och kommunrepresentanter. Markanvändningskontakter är utöver Laevas sameby, även tagna i strävan efter samexistens och dialog avseende regionala prospekteringsambitioner; Viscaria 112 och Rengärde (Talma sameby), Viscaria 1 och Goddevarri (Gabna sameby) samt Nikha East och Viscaria East (Laevas sameby). Bolaget har arbetat fram arbetsplansansökningar som i vissa fall på förhand förankrats med berörd sameby.

Utöver kontakten med berörda samebyar, Kiruna kommun, mark- och övriga sakägare, har Copperstone att beakta bland annat LKAB samt vindkraftverksägare som har arrende ovanpå Viscaria bearbetningskoncession 7 och som har varit i bruk sedan år 2000, Försvarmakten, Trafikverket, Friluftsförbundet med flera.

Copperstones geologiska arbeten samt prospekteringsuppsida vid Viscaria

Bolaget har baserat på Sunstones historik och egna utvärderingar identifierat 23 prospekteringsmål

för Viscaria. Prioriterade mål för kommande borrkampanjer samt kort utdrag av övergripande prospekteringspotential för ytterligare ökad förståelse för Viscaria-systemet och livslängden vid gruvdrift framgår nedan.

Prospekteringsmål	Typ
D-zonen norra linsen	Resursutvidgning
D-zonen centrala linsen	Resursutvidgning
D-zonen södra linsen	Resursutvidgning
D-zonen offset linsen	Resursutvidgning
A-zonen södra ytnära	Resursutvidgning
A-zonen södra djupt	Resursutvidgning
A-zonen 19400 linsen	Resursutvidgning
A-zonen 20000 malm	Resursutvidgning
A-zonen liggvägg malm	Resursutvidgning
A-B zonerna guld	Resursutvidgning
A-zonen kobolt	Resursutvidgning
B-zonen ytnära	Resursutvidgning
B-zonen djupt	Resursutvidgning

Prospekteringsmål	Typ
A-zonen östra	Gruvnära
Mellan A & B-zonerna	Gruvnära
D-zonen norra	inom 7 km
D-zonen södra	inom 7 km
Bahpagobba – A-zonen	inom 7 km
Bahpagobba EM	inom 7 km
Bahpagobba IOC	inom 7 km
Nikha	inom 7 km
West Nukutus	inom 7 km
Andra A zone analogier	inom 7 km

A-zonen ytnära ("100-200m")

Ett relativt ytnära, 400 meter långt block på A-zonen är lokaliserat mellan gruvrutnät 18300mN och 18700mN och 100–200 meter från ytan. Ett relativt stort område av detta block har kärnborrats av Outokumpu och är väsentligt mineraliserat, men aldrig brutet. Ett par av de nordöstra delarna inkluderar följande borrhålsskärningar:

Borrhål	Längd på borrhålsskärningen (meter)	Andel koppar (procent)
D-8369	5	3,3*
D-3829	11	3,0**
D-7843	6,7	2,9

* inkl. 2m @ 5,2 procent koppar.

** inkl. 6m @ 4,1 procent koppar.

Detta malmblock kan potentiellt förlängas mot sydväst i syfte att addera ytterligare tonnage till Viscarias A-zonsresurs.

A-zonens "liggvägg"

De centrala A-zonsblocken lutar i riktning mot nordväst med semi-fortsättande liggväggsblock. Dessa block innehåller lokalt betydande mineraliseringar (Outokumpu borrhål D-8160 7m @ 3,2 procent koppar) som aldrig har brutits. Bolaget avser att kärnborra i syfte att såväl undersöka möjligheten till en utökning av resurserna samt för att erhålla kärnor för geotekniska och metallurgiska studier.

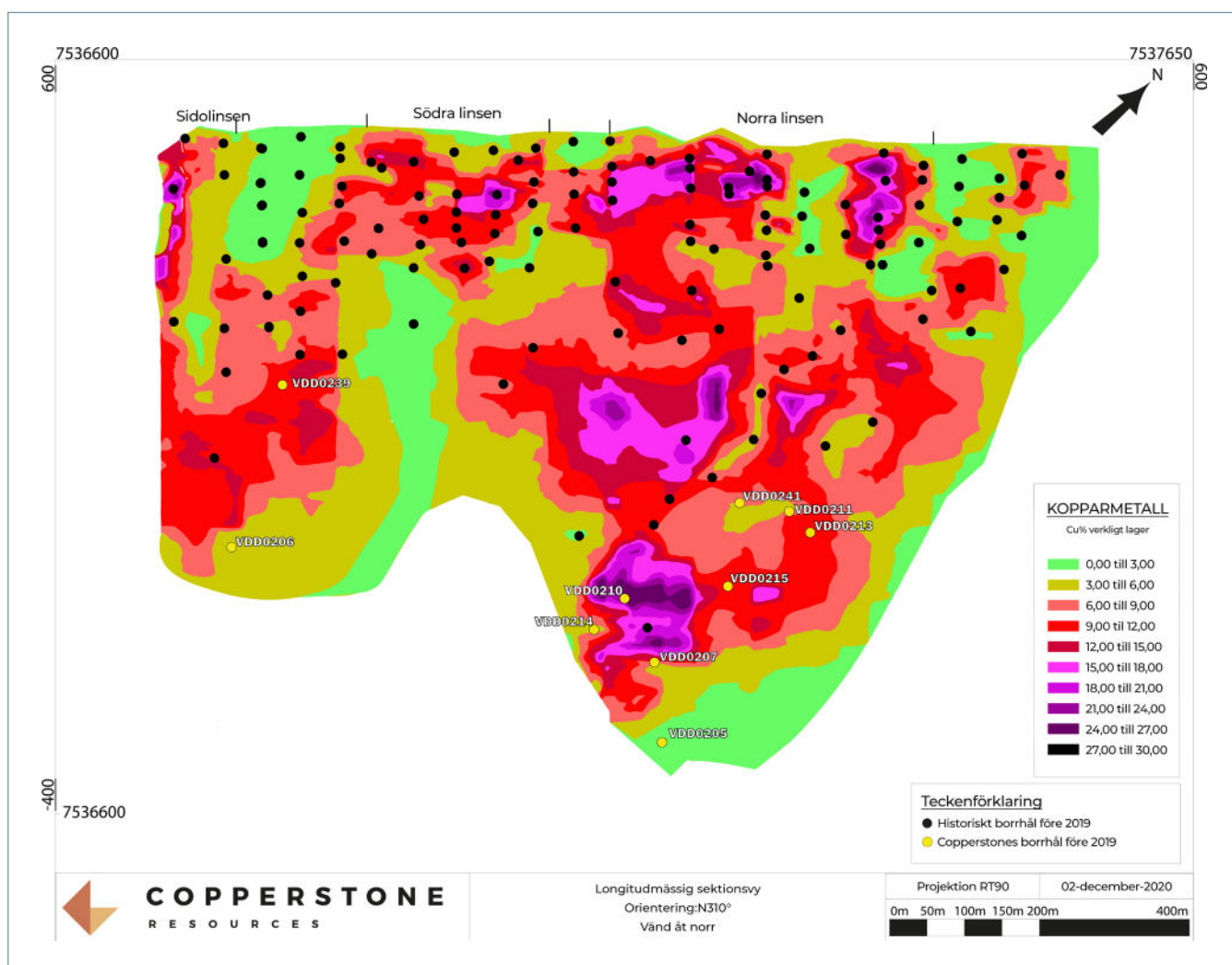
D-zonen

D-zonen har aldrig brutits och kopparkisen återfinns framförallt i magnetit, varför den flera kilometer långa påvisade magnetiska anomalin torde vara prospektiv. Endast ett mycket begränsat område har undersökts genomgående och det är även där de flesta borrhålen har investerats under 2019 och 2020. De internationellt klassade mineraltillgångarna i D-zonen har vuxit påtagligt sedan Copperstone förvärvade Viscaria (se avsnittet "Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning – Mineraltillgångar" nedan).

I VDD0193 har Sunstone påträffat 26,7m @ 2,6 procent koppar. VDD0195 var, innan Copperstones förvärv av Viscaria, det dittills djupaste, inte inkluderad i tidigare mineralresurser och påvisade 21,5m @ 1,5 procent koppar inkluderat 9,9m @ 2,2 procent koppar. Copperstone har vid fyra tillfällen mellan oktober 2019 och juni 2020 rapporterat resultat från egna borrhålen. Nedan framgår Bolagets borrhål sedan tillträdet av Viscaria samt den aktuella tolkningen av D-zonen i en så kallad längsprofil med uppskattning (i färgskala) av mängden koppar (längd i meter multiplicerat med kopparhalt). Således innebär Sunstones borrhål VDD0193 (som beskrivs ovan) och Copperstones VDD0210 (88,1m @ 1,1% Cu inkluderande 16,5m @ 2,3% Cu) bakgrundsdata såsom den mörkaste lila färgen som presenteras.

Sedan uppskattningen av Mineralresurser 2015 avseende Viscaria, så har 15 borrhål om totalt cirka 10,2 km kärnborring genomförts inom D-zonen. Den största delen av dessa 10,2 km, eller cirka 8 km, är hänförligt från Copperstones D-zonskampanj fas 1 och 2, och cirka 2 km kärnborrades av Sunstone under 2017.

De flesta borrhålen vid D-zonen har placerats i prospekterings syfte, dvs med målet att utöka



resursbasen. Få av hålen kärnborrhades innanför mineralresursgränsen från 2015 och som syfte att resursborra befintliga mineraltillgångar.

Ytterligare prospekteringsmål A-zonen "djupt" (600-800m)

A-zonens djupa södra del är beläget till sydväst om A-zonsmalmen på ett avstånd cirka 600-800m under marknivå, där malmzonen riktas mot sydväst. I detta område, som är närmast beläget den tidigare underjordsgruvan, har påträffats följande borrhåls-skärningar. Observera att denna potential är utöver Scoping Study resurserna och inte inkluderad i ett initialt gruvscenariö. Potentialen för att på sikt kunna öka livslängden på en gruva i drift bedöms som betydande:

Borrhål	Längd på borrhåls-skärningen (meter)	Andel koppar (procent)
D-8385 (Outokumpu)	5	1,9
D-4682 (Outokumpu)	4,2	2,7
D-7056 (Outokumpu)	2,7	3,6
D-8308 (Outokumpu)	7,2	2,7
D-4689 (Outokumpu)	4,9	2,6
VDD0127 (Avalon)	6,5	3,4

Vidare har A-zonens djupa södra del, i närheten av gamla underjordsgruvan, identifierat potential inom guld.

Viscariasystemet innehåller potentiellt ekonomiskt utvinningsbara biprodukter som järn, guld och kobolt.

A-zonen guld: Outokumpu borrhål D-6500 påträffade **2,46m @ 29,3 gram/ton guld**; Copperstone borrhål VDD0203 påträffade **5m @ 2,99 procent koppar och 0,25 gram/ton guld** från 39 meter i längdriktningen.

A-zonen kobolt: Avalon Minerals borrhål VDD 182 påträffade **3,3m @ 0,55 procent koppar** och **0,51 procent kobolt**. Copperstones borrhål VDD0204 påträffade **3m @ 1,36 procent koppar och 0,12 procent kobolt** och längre ned i hålet **3m @ 3,28 procent koppar och 0,06 procent kobolt**, och längre ned i hålet **2m @ 0,63 procent koppar och 0,24 procent kobolt**.

D-zonen järn: Bolaget introducerade tidigare i december en PERC-2017 resurs avseende järnmalm om 12,77 miljoner ton @ 28,1% Fe i indikerad resurs och 4,93 miljoner ton @ 29,4% Fe i antagen resurs inom koppardomänen. Vidare inom järnmalmsdomänen introducerade Bolaget en PERC-2017 järnmalmsresurs om 10,95 miljoner ton @ 25,8% Fe i indikerad resurs och 4,12 miljoner ton @ 27,4% Fe i såsom antagen resurs.

Då D-zonens koppar främst återfinns i magnetit, skulle potentiellt (vid 1 miljon ton årlig produktion från D-zonen) uppemot **400,000 ton per år av 66 procent järn** kunna tillräknas som biprodukt, givet att preliminära metallurgiska tester visar sig tillförlitliga, givet investering bland annat i en magnetseparation efter flotationen,

givet bibehållet hälsosamt världsmarknadspris på järn samt givet att ett så kallat *off-take* avtal med en partner kommer till stånd. Bolaget ser med stor tillförsikt på den framtida möjligheten att delar av de operativa kostnaderna skulle kunna komma att täckas av järn, i synnerhet järn inom koppardomänen.

Gruvplanering

Baserat på det allt större projektet (växande mineralresursbas) har Bolaget nu en ambition att vara i produktion 2023 eller att skala upp mot full produktion 2024. Tidsplanen är till största del beroende av, och i sådant fall tidpunkten för, Miljö tillståndets beviljande. Ett av de initiala delmålen är att producera och leverera uppemot 25 tusen ton koppar i koncentrat på årsbasis.

Initialt var dagens Viscaria ett koppar/järnprojekt, tack vare det faktum att magnetiten (från järndomänen) kommer att produceras i samband med återvinningen av kopparkisen (så när som på ett behov av en magnetseparator efter flotationen). Bolaget har inte räknat med detta eventuella bidrag ännu, men adresserar detta mot bakgrund av den nyligen erhållna järnresursen enligt PERC-2017 på D-zonen i Viscaria samt till följd av det ökade järnmalmspriset, inte minst i förhållande till tiden för Scoping study (2015/2016) då Sunstone på motsvarande sätt valde att exkludera järnet från sina bedömningar av Viscaria kopparprojekt.

Copperstones team i Viscaria/Kiruna består av cirka 14 personer och växer stadigt. Anna Tyni är Platschef och övergripande koordinator inför Viscarias återöppnande. Glenn Nilsson såsom Gruvchef arbetar med gruvplanering, gruvekonomi och gruvdesign. Anders Lundkvist är Miljö- och Hållbarhetschef och ansvarig för Miljö tillståndsprocessen. Jari Juurela är prospekteringschef och rapporterar till Platschef jämte den av styrelsen utsedda tekniska kommittén. Övriga anställda utgörs främst av geologer och fältassistenter.

Copperstones aktuella borrhålskampanjer om 17 000 meter

Såväl Copperstones kärnborrhålskampanj fas 1 på Viscarias A B och D zoner (cirka 7 900 meter) som kärnborrhålskampanj fas 2 på Viscarias A B och D zoner har framgångsrikt avslutats. Oy Kati Ab såväl som Arctic Drilling Company Ltd har nu, temporärt, lämnat Viscariaområdet.

Bolaget uppdaterar för närvarande A/B-zonens uppskattade mineralresurser och förväntas offentliggöra resultaten senare under innevarande vinter (2020/21), efter en komplett analys av såväl fas 1 som fas 2 från kärnborrhålskampanjerna 2019/2020. D-zonens mineralisering bedöms vidare vara öppen i samtliga riktningar.

Copperstone arbetar för närvarande med att analysera fas 2 uppgående till ca 9 km kärnbörning. Bolaget förväntar sig offentliggöra information kring samtliga delar av fas 2 borrkampanj någon gång under det första kvartalet 2021, inklusive nästa steg.

Miljö tillståndsprocessen

För att återstarta Viscaria-gruvan med tillhörande förädlingsverk och deponier krävs ett tillstånd enligt Miljöbalken. Gruverksamhet betraktas som miljöfarlig verksamhet enligt svensk lag och kräver tillstånd. Miljö tillståndet enligt Miljöbalken reglerar hur verksamheten får bedrivas och under vilka villkor. För gruverksamhet krävs att tillståndsprocessen drivs hos Mark- och miljödomstolen, i Viscarias fall i Umeå.

Copperstone har påbörjat arbetet att definiera ansökan produktionsmässigt: hur ska malmkropparna brytas, i dagbrott och eller i underjordsgruva, brytningsmetodik, vilken produktionstakt, hur mycket grovblockigt gråberg och finkornigt anrikningsavfall behöver deponeras/ genereras är exempel på saker som måste beskrivas i ansökans Tekniska Beskrivning. Allt som ansökan omfattar måste finnas beskrivet med dimensionerande termer som till exempel produktionstakt, förbrukning av energi och råvaror. Den Tekniska Beskrivningen utgör grunden för produktionsvillkoren, det vill säga hur stor produktion som tillåts per år och totalt för den ansökta tillståndperioden.

Den Tekniska Beskrivningen är också dimensionerad för de miljökonsekvenser som verksamheten förväntas orsaka. Bolaget beskriver dessa i en Miljökonsekvensbeskrivning. Bolaget är skyldigt att presentera flera förslag på lokaliseringar och skyddsåtgärder samt att minimera resursförbrukningen. Bolaget ska lägga fram en avfallshanterings- och en efterbehandlingsplan för att uppfylla kraven i gruvavfallsförordningen. Därefter görs en beräkning av storleken på den finansiella säkerheten som Bolaget ska ställa innan verksamheten tas i drift. Detta för att efterbehandling och återställande ska kunna utföras av myndighet i det fall att verksamhetsutövaren går i konkurs.

Arbetet med den Tekniska Beskrivningen, Miljökonsekvensbeskrivningen och avfallshanteringsplanen har påbörjats. Bakgrundutredningar av vattenmiljö och naturvärden har genomförts under flera år. Utredningar om grundvattenförhållanden och gruvavfallens vittringsegenskaper i den tidigare gruvan och dess deponier har påbörjats under sommaren 2020 och förväntas vara klara i god tid innan ansökan ska lämnas in enligt plan i slutet av 2021. Innan dess ska Copperstone samråda med myndigheter, allmänhet och sakägare om ansökans utformning och innehåll.

Efter inlämnad ansökan till Mark- och miljödomstolen bereds myndigheter och sakägare att komma med förslag till kompletteringar till ansökan. När domstolen bedömer att ansökan är tillräckligt komplett kungörs ansökan. Därefter kan yttranden om ansökan lämnas i flera omgångar av myndigheterna och sakägare, vilka normalt bemöts av det ansökande företaget.

Mark- och miljödomstolen håller därefter muntlig förhandling när de anser att yttrandena har behandlats färdigt. Därefter meddelas dom om verksamheten är tillåtlig och till vilka villkor verksamheten får bedrivas. Om beslutet inte överklagas vinner domen laga kraft och byggandet av verksamheten kan påbörjas.

Uppbyggnad av anrikningsverk och initial produktionsnivå

Så snart tillstånd från Mark- och miljödomstolen erhållits planeras byggandet av ett anrikningsverk att påbörjas. Arbetet med utformning av detta pågår och underlag kommer att bifogas ansökan till Mark- och miljödomstolen. Utformningen av gruvan och anrikningsverket baseras på vedertagen teknik. Utrustning såsom krossar, kvarnar och flotationsanläggning är färdiga produkter som levereras och monteras på plats.

Även om basplanen för den initiala produktionskapaciteten uppgår till 2 miljoner ton malm per år (motsvarande 20–25 000 ton koppar), så tar Bolaget redan nu höjd för att klara av och producera högre volymer.

Enligt Bolagets finansiella antaganden, baserat på industrigeneriska antaganden i kombination med Bolagets mineralresursbas, är Bolagets målsättning att Viscaria-gruvan med dagens kopparpris (cirka 7 000 USD/ton) och dollarkurs bör kunna leverera en årlig nettovinst efter skatt över gruvans livslängd överstigande 400 MSEK. Bolagets målsättning och faktiska resultatutveckling är bland annat starkt beroende av kopparpriser och växelkurser. Antas exempelvis en ändring om 10 procent upp eller ner på kopparpriset bedöms Bolagets nuvarande målsättning för nettoresultatutvecklingen variera med mer än 20 procent upp eller ned. Ungefär motsvarande förhållande gäller förändringar i växelkurs USD/SEK. Det totala kapitalbehovet efter Företrädesemissionen förväntas kunna finansieras genom projektfinansiering och andra lån med 60–70 procent och resterande 30–40 procent med eget kapital.

Arvidsjaur-projektet

Prospekteringshistoriken

Copperstone äger Arvidsjaur-projektet sedan 2010, efter ett förvärv från Lundin Mining Exploration. Arvidsjaur-projektet ligger i anslutning till det internationellt erkända mineraldistriktet *Skelleftefältet*, men i Norrbottens län i Arvidsjaur kommun. Projektet sträcker sig över 800 hektar i ett område med en historia av prospektering som går tillbaka till 1920-talet. Systematisk kärnbörning användes först där i början av 1970-talet, då Boliden Mining började utforska området. Totalt borrade Boliden över 100 borrhål, totalt cirka 12 000 meter fram till 1978. Lundin Mining började sedan utforska området 2004 och borrade närmare 140 borrhål över 22 000 meter. Copperstone är det bolag som prospekterat näst mest, eller cirka 12 500 meter i 25 borrhål.

Utöver all prospekteringshistorik har Bolaget tillgång till omfattande material från fältundersökningar med kartor, flygfoton och rapporter. Detta är till stor fördel för Copperstone eftersom förståelse av områdets geologi är avgörande när det gäller att bestämma sannolikheten för att finna mineralresurser som skulle kunna tillvaratas ekonomiskt i framtiden. Det kan också vara till hjälp när man försöker hitta kärnan i större system som så kallade hydrotermala mineraliserade system.

Förutom nära tillgång till infrastruktur är Copperstones geologiska och geografiska läge gynnsamt att leta efter mineral eftersom dess projekt ligger nära andra kända porfyr koppar- eller porfyrkopparliknande fyndigheter; inklusive Aitik och Laver. Bolidens Aitikgruva är störst i Europa med en mineralreserv och -resurs om 2,3 mdr ton med cirka 0,15–0,23 procent koppar och 0,07–0,15 g / t guld m m. Laver, som även den ägs av Boliden, är förmodligen den mest liknande kopparfyndigheten till Copperstones Arvidsjaurfyndigheter, belägen i samma tektoniska miljö, mindre än 100 km ifrån Arvidsjaur-projektet. Laver har 1,1 miljarder ton uppmätta kopparresurser; bland annat 512 miljoner ton indikerade resurser och 551 miljoner ton antagna resurser vid kopparhalter om 0,22 resp 0,21 procent. Infrastrukturmässigt är Arvidsjaur-projektet även väl beläget med riksvägar och tågräls, samt lastbilsavstånd t ex Boliden Rönnskär i Skelleftehamn. Smältverket mottar kopparleveranser från Boliden-gruvor och externa leverantörer, och det extraherar koppar, guld och silver från dessa leveranser.

Copperstones geologiska hypotes

Med beaktande av de tydliga metallzonsmönster (se bild nedan) som finns över hela projektområdet, har det fastställts att den möjliga mineraliseringstypen är bättre förklarad såsom resulterande från ett

större hydrotermalt system, snarare än isolerade VMS-system typiska för Skelleftefältet, eller möjligen en kombination av de båda. Mycket av denna intrusionsdrivna hypotes understöds ytterligare av observationen av betydande hydrotermala omvandlingmönster.

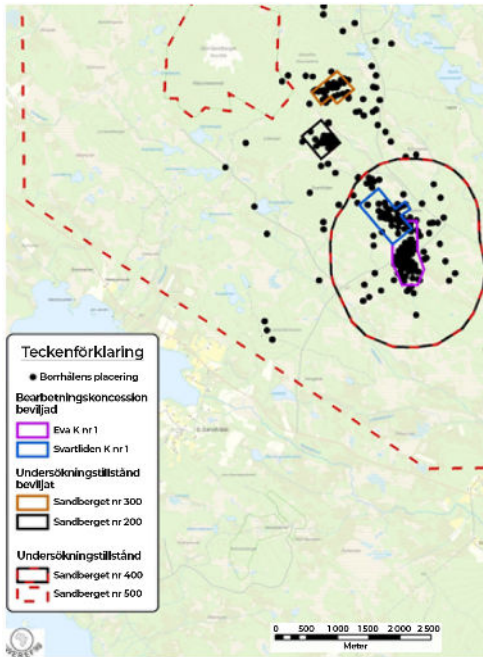
Under 2015–2018 genomförde Copperstone cirka 12 500 meter kärnbörning (25 borrhål) på de tre kända mineraliseringsområdena Granliden, Svartliden och Eva. Denna information har såväl understött en antagen tillgång med koppar, zink, silver och guld (enligt PERC 2017-koden) på Granliden och Svartlidenområdet, som genererat strukturell geologisk information. Bolaget arbetar vidare utifrån en kopparmodell som originerar från ett hydrotermalt ursprung. Den senaste kärnbörkampanjen 2018 utgjorde 7 600 kärnbörmeter där det tydliga målet var att öka tillgångarna och utveckla/definiera storskaligheten i det mineraliserade systemet. Den geologiska modellen, med all historisk information, användes tillsammans med Natural Audio-Frequency Magnetotellurics (NSAMT)-programmet från 2017 som lokaliserat en betydande konduktiv (förhöjd elektrisk ledningsförmåga) zon på östra och norra Granliden och hypotesen visade sig stämma. Omfattande borrhålsskärningar i koppar, guld, zink och silver resulterade i en kraftigt ökad mineraltillgång enligt internationell klassning (se nedan).

Med tanke på den storskaliga och internationellt fastställda prospekteringspotential om hundratals miljoner ton kopparbärande berg som Bolaget påvisat, så kommer Bolaget att utvärdera ytterligare investeringar i Granliden, Svartliden och Eva, och vid varje tidpunkt i relation till projektutvecklingen i Viscaria, innan Miljötillståndsansökan och gruvdrift blir aktuellt för någon del av Copperstone-projektet. Detta inte minst i syfte att respektera mark- och sakägare samt att tillvarata optimal nyttjandegrad av resurser på ett hållbart och ansvarsfullt sätt.

Granlidenförekomsten

Koppar-silvermineraliseringen i Granlidenområdet utgörs av gångsvärmar och bredare disseminerade områden dominerade av kopparkis, kvarts, arsenikkis och i mindre omfattning svavelkis. Tillsammans utgör de större områden med lägre halter i vilka rikare zoner uppträder vanligen i association med kvartsbreccior. Tjockleken på de individuella lagren tyder på att dessa skulle kunna utgöra fyllnadsmaterial i en *caldera*. Den vulkaniska berggrunden har av Bolaget tolkats tillhöra den subareala Arvidsjaurgruppen. Sulfidmineraliseringen tycks begränsas av en 50 till 60 meter bred brecciazon. Bredare (upp till 300 mm) massiva linser av kopparkis uppträder relativt frekvent i den disseminerade mineraliseringen.

Metallzonsmönster från 46 km kärnboring och omkring 270 borrhål



Område	Borrhål	Från (m)	Till (m)	Bredd (m)	Cu (%)	Zn (%)	Au (g/t)	Ag (g/t)
Granliden Höjden	BH64	48.0	81.3	33.3	1.4	NSV	NSV	8.0
	COS05215	18.7	44.5	25.9	1.1	NSV	NSV	7.0
	BH92	88.2	118.0	29.8	0.9	NSV	NSV	7.0
	BH41	10.0	39.0	29.0	0.7	NSV	NSV	4.0
Granliden Södra	COS18359	74.4	82.8	8.4	0.37	NSV	NSV	2.6
	BH51	52.7	62.4	9.7	2.6	NSV	0.4	38.0
	BH52	65.8	71.1	5.3	3.8	NSV	0.1	31.0
Granliden Östra	BH30	61.1	70.6	9.6	1.8	NSV	0.3	17.0
	COS15343	57.0	68.0	11.0	1.5	NSV	NSV	19.0
	COS06331	260.5	364.4	103.9	0.3	NSV	0.1	3.4
	COS18364	315	418	103	0.42	NSV	NSV	3.24
Svartliden	inkluderande	343	354	11	2.62	NSV	0.2	17.5
	COS16349	27.2	87.0	59.8	0.5	NSV	0.1	7.0
	COS05289	191.3	222.7	31.4	0.7	NSV	NSV	11.0
	COS04209	42.1	79.3	37.2	0.6	NSV	NSV	8.0
	BH16	24.3	65.5	41.2	0.5	NSV	NSV	9.9
	BH11	13.6	35.3	21.7	0.9	NSV	NSV	19.0
	BH5	24.2	44.3	20.1	2.9	2.1	0.3	59.0
EVA	COS05283	99.3	105.8	6.5	0.4	5.8	0.6	42.0
	COS05250	52.8	104.9	52.1	0.3	3.2	1.4	57.0
	COS05252	27.8	66.2	38.4	0.3	2.6	1.0	41.0
	COS05214	18.2	39.4	21.2	0.3	5.0	2.7	30.0
	COS05259	20.0	57.6	37.6	0.3	2.9	1.7	62.0
	COS05239	149.2	200.2	51.1	0.4	0.4	1.8	14.0
COS05243	140.6	229.8	89.2	0.1	0.5	0.9	9.0	

I Granlidenområdet har Bolaget undersökningstillstånd Sandberget 200, 300 samt del av undersökningstillstånd Sandberget 400, 500. Det är en internationellt klassad mineralresurs enligt PERC-koden: antagen tillgång 74,9 kton koppar, 2 m oz silver, 36,4 k oz guld. Exploration Target enligt PERC-koden är 150–210 miljoner ton om 0,25–0,45 procent koppar.

Nedan tabell visar exempel på historiska borrhåls-skärningar i längdriktningen (sann bredd ej fastställd):

Borrhål	Längd på borrhåls-skärningen (meter)	Koppar (procent)	Guld (gram/ton)	Silver (gram/ton)
BH 52 (Boliden)	5,3	3,8	0,1	31
COS15343 (Copperstone)	11	1,5	-	19
COS18364 (Copperstone)	103	0,42	-	3,2
	11	2,62	0,2	17,5

Svartlidenförekomsten

Bergartslagren i Svartlidenförekomsten har varierande tjocklek och de individuella pyroklastiska horisonterna är ofta massiva och saknar inre bandning. Sulfidmineraliseringen i Svartliden utgörs av smala (mindre än 10 meter) rikt mineraliserade zoner med kopparkis, svavelkis, zinkblände och i mindre utsträckning magnetkis. På samma sätt som för Granlidenområdet omges dessa rikt mineraliserade partier av zoner som är betydligt fattigare mineraliserade.

Bearbetningskoncessionen gäller t o m den 27 december 2025, när gruva, enligt Minerallagen, som senast ska ha startats.

I Svartlidenförekomsten har Bolaget undersökningstillstånd Del av Sandberget 400, 500. Det är en internationellt klassad mineralresurs enligt PERC-koden: antagen tillgång 39,1 kton koppar, 3 m oz silver, 35,2 k oz guld och 32 kton zink.

Nedan tabell visar exempel på historiska borrhåls-skärningar i längdriktningen (sann bredd ej fastställd):

Borrhål	Längd på borrhåls-skärningen (meter)	Koppar (procent)	Zink (gram/ton)	Silver (gram/ton)
BH 5 (Boliden)	37,0 - 41,3	9,3	6,1	181
BH 16 (Boliden)	70,25–70,55	8,3	1,83	187
COS16349 (Copperstone)	>1	3,16	2,19	38,10
	1*	3,48	0,33	38,1

* Längre ner i samma borrhål.

Evaförekomsten

I Arvidsjaur-projektets södra del finns den så kallade Evaförekomsten; en vulkanogen, komplex sulfidmineralisering. Mineraliseringen påträffades 2005 som resultat av flygburna geofysiska mätningar. Totalt har 55 kärnborrhål borrats för att undersöka mineraliseringens utsträckning och kontinuitet. I sin norra del når mineraliseringen upp till bergytan vilken endast täcks av ett par meter morän. Bolaget

har beviljats 25-års bearbetningskoncession för Eva-förekomsten villkorat av rennärning och miljö. Ärendet överklagades till Regeringen som i september 2018 beslutade att tillstyrka Bergsstatens beslut.

Bearbetningskoncessionen gäller t o m den 13 november 2042, när gruva, enligt Minerallagen, som senast ska ha startats.

I Evaförekomsten har Bolaget Del av undersöknings-tillstånd Sandberget 400, 500. Det är en internationellt klassad mineralresurs "historisk resurs" enligt PERC-koden: antagen tillgång 5,2 miljoner ton med 2,4 procent zink, 1 gram/ton guld och 38 gram/ton silver.

Nedan tabell visar exempel historiska på borrhåls-skärningar i längdriktningen (sann bredd ej fastställd):

Borrhål	Längd på borrhåls-skärningen (meter)	Koppar (procent)	Zink (procent)	Guld (gram/ton)	Bly (procent)
COS05214 (Lundin Mining):	18,2–39,4	0,25	3,7	2,14	-
COS05232 (Lundin Mining):	105,5–109,7	0,23	5,12	1,52	0,85

Tvistbogruvan

Tvistboförekomsten har undersökts med totalt 38 kärnborrhål. Baserat på resultaten av dessa har en uppskattning av mineraltillgångarna gjorts av en oberoende extern konsult och som betraktas som en historisk resurs enligt PERC 2017. Ner till 180 meters djup uppgår de indikerade mineraltillgångarna till 575 Kton med 3,3 procent zink, 2,6 procent bly och 22 gram/ton silver. Till detta kommer en antagen

mineraltillgång på 280 Kton med 3 procent zink, 2,5 procent bly och 20 gram/ton silver.

Bearbetningskoncessionen gäller t o m den 17 april 2037, när gruva, enligt Minerallagen, som senast ska ha startats.

Mineraliseringen är massiv men även "sliror" förekommer parallellt med foliationen, som i likhet med såväl lokala som regionala strukturer, har nord-sydlig strykning samt brant sidostupning mot väster (cirka 80 grader). Den mineraliserade zonen har kunnat följas cirka 200 meter i strykningsriktningen, och har en bredd på upp till 55 meter och ett hittills känt djupgående på cirka 180 meter. Den har i söder förskjutits av en förkastning men är i övrigt helt öppen mot norr och mot djupet.

Tidigare prospektering i området runt Tvistbo har bland annat utförts av Rederi AB Nordstjernen (Johnson) 1961-1978, AB Statsgruvor, NSG och LKAB Prospektering AB 1978-1985 och varit fokuserad mot järnmalm och sulfidmalm med i första hand zink och bly. Inom några av de äldre utmålen har brytning i varierande omfattning pågått under olika perioder sedan 1700-talet. Tvistbogruvan var i produktion så tidigt som på 1500-talet och den senaste brytningen skedde under krigsåren 1942-1945. Mineraliseringen består av zinkblände och silverförande blyglans och uppträder i kalksilikatskarn, dioritisk gnejs och marmor.

Bearbetningskoncessioner och undersökningstillstånd

Koncernens portfölj av tillstånd

Nedan framgår Bolagets bearbetningskoncessioner och undersökningstillstånd, såsom rapporterade i det så kallade Mineralrättsregistret (MRR) från Bergsstaten per den 11 november 2020.

Beviljade bearbetningskoncessioner

Namn	Diarynr	Area	Ansökan	Beslut	Giltig från	Giltig till	Mineral	Kommun	Ägare (100%)
Svartiden K nr 1	2000000086:R:R	35,9653	1998-12-28	2000-12-27	2000-12-27	2025-12-27	bly, guld, koppar, silver, zink	Arvidsjaur	Copperstone Resources AB
Viscaria K nr 3	2010000482	115,701	2010-04-19	2012-02-21	2012-01-16	2037-01-16	guld, järn, koppar, silver, zink	Kiruna	Avalon Minerals Viscaria AB
Viscaria K nr 4	2010000514	30,0319	2010-04-19	2012-02-21	2012-01-16	2037-01-16	guld, järn, koppar, silver, zink	Kiruna	Avalon Minerals Viscaria AB
Tvistbogruvan K nr 1	2011000697	11,414	2011-05-24	2013-09-07	2012-04-17	2037-04-17	bly, guld, koppar, mangan, silver, volfram, zink	Smedjebacken	Kopparberg Mining Exploration AB
Eva K nr 1	2007001183/ 2009000285	34,23	2007-09-17	2018-09-27	2017-11-13	2042-11-13	bly, guld, koppar, silver, zink	Arvidsjaur	Copperstone Resources AB
Viscaria K nr 7*	2011000312	63,81	2010-04-19	2018-05-03	2018-03-26	2043-03-26	koppar	Kiruna	Avalon Minerals Viscaria AB

Beviljade undersökningstillstånd

Namn	License ID	Diarynr	Area	Ansökan	Beslut	Giltig från	Giltig till	Mineral	Kommun	Ägare (100%)
Viscaria nr 101*	2002:104	2002000538	1472,29	2002-07-10	2015-11-12	2002-10-16	2017-10-16	koppar	Kiruna	Avalon Minerals Viscaria AB
Yhteinen-järvi nr 1	2015:8	2014001160	963,26	2014-09-23	2020-09-24	2015-01-22	2020-01-22	järn	Kiruna	Avalon Minerals Viscaria AB
Viscaria East	2017:93	2017000170	211,94	2017-02-24		2017-06-09	2020-06-09	koppar	Kiruna	Avalon Minerals Viscaria AB
Viscaria nr 1	2008:119	2007001504	818,71	2007-11-16		2008-06-24	2020-06-24	koppar	Kiruna	Avalon Minerals Viscaria AB
Nihka East	2015:86	2015000400	144,14	2015-04-14	2018-09-13	2015-06-16	2021-06-16	koppar	Kiruna	Avalon Minerals Viscaria AB
Kirkkovaarti nr 1	2018:130	2018000562	386,37	2018-07-11	2018-11-08	2018-11-08	2021-11-08	koppar, bly, zink, järn, guld, silver	Kiruna	Avalon Minerals Viscaria AB
Rengarde nr 1	2018:131	2018000563	3517,31	2018-07-11	2018-11-08	2018-11-08	2021-11-08	koppar, bly, zink, järn, guld, silver	Kiruna	Avalon Minerals Viscaria AB
Viscaria nr 112	2011:197	2011000457	1944,82	2011-04-07	2020-09-01	2011-12-05	2021-12-05	koppar	Kiruna	Avalon Minerals Viscaria AB
Sandberget nr 500	2019:17	2018000891	7640,97	2018-09-28	2019-02-11	2019-02-11	2022-02-11	guld, koppar, silver, zink	Arvidsjaur	Copperstone Resources AB
Sandberget nr 400	2019:16	2018000890	535,56	2018-09-28	2019-02-11	2019-02-11	2022-02-11	guld, koppar, silver, zink	Arvidsjaur	Copperstone Resources AB
Viscaria nr 107	2009:136	2009000673	1842,75	2009-05-07	2020-05-07	2009-08-10	2022-08-10	koppar	Kiruna	Avalon Minerals Viscaria AB
Sandberget nr 300	2012:139	2012000801	18,70	2012-06-27	2018-11-29	2012-10-03	2022-10-03	guld, koppar, silver, zink	Arvidsjaur	Copperstone Resources AB
Sandberget nr 200	2012:138	2012000797	19,19	2012-06-27	2018-11-29	2012-10-03	2022-10-03	guld, koppar, silver, zink	Arvidsjaur	Copperstone Resources AB
Goddevarri nr 101	2019:94	2019000924	148,44	2019-08-21	2019-12-04	2019-12-04	2022-12-04	koppar, bly, zink, järn, guld, silver	Kiruna	Avalon Minerals Viscaria AB
Total [ha]: 19664,46					Totalt giltiga					

Ansökta undersökningstillstånd

Namn	License ID	Diarynr	Area	Ansökan	Beslut	Giltig från	Giltig till	Mineral	Kommun	Ägare (100%)
Viscaria East	2017:93	2020000634	211,94	2020-06-05		2017-06-09	2020-06-09	koppar	Kiruna	Avalon Minerals Viscaria AB
Viscaria nr 1	2008:119	2020000687	818,71	2020-06-22		2008-06-24	2020-06-24	koppar	Kiruna	Avalon Minerals Viscaria AB
Total [ha]: 1030,65					Totalt ansökta					

* Bearbetningskoncession Viscaria nr 7 har överklagats till den svenska Regeringen. Undersökningstillstånd. Viscaria 101 är giltigt t o m Regeringens beslut gällande bearbetningskoncession Viscaria nr 7.

Samtliga bearbetningskoncessioner och undersökningstillstånd är ägda till 100 procent, direkt eller indirekt.

Mineraltillgångar

I tabellen nedan framgår Bolagets mineraltillgångar.

PERC 2017 (Viscaria A/B JORC 2012)	Mton	Cu (%)	Cu (kton)	Fe (%)	Fe (kton)	Zn (%)	Zn (kton)	Au (g/t)	Au (t)	Ag (g/t)	Ag (t)	Pb (%)	Pb (kton)
A-zonen (0% cut off)													
Känd	14,4	1,7	240,0										
Indikerad	4,7	1,2	57,2										
Antagen	2,5	1,0	25,5										
Totalt	21,6	1,5	322,7										
B-Zonen (0% cut off)													
Känd	0,1	1,3	1,6										
Indikerad	4,1	0,7	29,7										
Antagen	15,4	0,8	118,7										
Totalt	19,7	0,8	149,0										
D-Zonen (Koppardomänen) 0.8% Cu cut off													
Indikerad	12,8	1,33	169,5	28,1	3 585								
Antagen	4,9	1,18	58,2	29,4	1 451								
Totalt	17,7	1,29	227,7	28,4	5 036								
D-Zonen (Järnmalmsdomänen) 20% Fe cut off													
Indikerad	10,9	0,20	21,9	25,8	2 821								
Antagen	4,1	0,15	6,1	27,4	1 130								
Totalt	15,1	0,19	28,0	26,2	3 951								
Arvidsjaur - Granliden Svartliden 0.1% Cu cut off													
Antagen	26,4	0,43%	114,0			0,12%	32,4	0,08	2	5,90	155		
Totalt	26,4		114,0				32		2		155		
TOTALT COPPERSTONE-KONCERNEN			841,4		8 986		32		2		155		
PERC 2017 (Historiska resurser)													
Bearbetningskoncession Eva*	5,2	0,25%	13,0			2,40%	125	0,96	5	38	198	0,36%	19
Bearbetningskoncession Tvistbo**	0,6					3,30%	19			22	13	2,60%	15
Bearbetningskoncession Tvistbo***	0,3					3,00%	8			20	6	2,50%	7
Totalt	6		13,0				152		5		216		41
PERC 2017													
Prospekteringsmål - Granliden	150-210	0,25%-0,45%	375-945										
Totalt	180		375-945										

* Giltig t o m 2042. Källa indikerad av North Atlantic Natural Resources. För mer information vänligen referera till Copperstones Årsredovisning www.copperstone.se.

** Giltig t o m 2037. Indikerad enligt oberoende konsult. För mer information vänligen referera till Copperstones Årsredovisning www.copperstone.se.

*** Giltig t o m 2037. Indikerad enligt oberoende konsult. För mer information vänligen referera till Copperstones Årsredovisning www.copperstone.se.

Avseende regelverk, koder och kvalificerade personer kommer Copperstone att övergå till Pan-European Reserves and Resources Reporting Committee (PERC). Övergången till PERC-standarden är en process som sker under en övergångsperiod till dess att företagen hunnit ställa om till att använda PERC-standarden. Redovisningen här görs så långt möjligt i överensstämmelse med PERC-standarden (JORC avseende Viscaria A/B zonerna), men rapporteringen gör inte anspråk på att vara fullständigt i enlighet med det anvisade regelverket. För mer information och definitioner hänvisas till avsnittet "Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning – Definitioner och ordlista".

De historiska mineralresurserna betraktas inte av bolaget som aktuella då de inte uppfyller dagens krav på redovisning, läsaren uppmanas därför till försiktighet eftersom:

- En kvalificerad person har ännu inte utfört tillräckligt med arbete för att kunna verifiera och klassificera de historiska uppskattningarna som mineralresurser i enlighet med dagens regelverk för redovisning;
- Bolaget behandlar inte någon av de historiska uppskattningarna av mineralresurser som mineralresurser eller reserver enligt nu gällande regelverk; och
- De historiska uppskattningarna av mineralresurser är inte tillförlitliga som grund för investeringsbeslut.

Avseende Viscaria har under åren 2019–2020 högst betydande undersökningsarbeten i Copperstones regi skett, både inom geofysik och kärnborrning på cirka 17 000 meter. Tidigare i december 2020 offentliggjorde Bolaget att dess prospekteringsaktivitet vid D-zonen av Viscaria kopparkopparprojekt har resulterat i en uppgradering av de indikerade kopparräsurserna i D-zonen om +36%, med en kopparkhalt som stigit till 1,33% från 1,20% vid senaste uppskattningen av mineralresurser år 2015. De antagna kopparräsurserna i D-zonen har ökat med +376% med en kopparkhalt om 1,18% jämfört med 1,55% år 2015. De aktiva undersökningsarbetena har skett såväl på bearbetningskoncessioner som på flera undersökningstillstånd i Viscaria och är även en bidragande anledning till erhållandet av en PERC-2017 mineralresurs av järn.

Uttalande från Kompetent person

Denna Pro Memoria, som är skriven av en oberoende Kvalificerad Person, presenterar en teknisk bedömning av Copperstone Resources AB:s avsikt att återuppta driften vid den nedlagda Viscariagruvan samt övriga bolagets projekt.

¹² <http://percstandard.org/>

¹³ http://www.jorc.org/docs/jorc_code2012.pdf

Rapporten är författad av Bergsingenjör Thomas Lindholm, GeoVista AB, Fellow av Australasian Institute of Mining and Metallurgy (AusIMM) och medlem av Fennoscandian Association for Metals and Minerals Professionals (FAMMP). På grundval av sin utbildning, relevanta erfarenheter och medlemskap i erkända organisationer är han Kvalificerad Person att rapportera om mineraltillgångar. Den tekniska bedömningen är utförd på uppdrag av Copperstone Resources AB (Bolaget), för att kunna inkluderas i ett emissionsprospekt för aktier som avses bli noterade på Nasdaq First North Growth Market. Bedömningen är baserad på information tillgänglig intill 9 december 2020.

Bolaget är i strikt bemärkelse att betrakta som ett "Mineral Company" i enlighet med ESMA's bestämmelser (European Securities and Markets Authority, 2013), och enligt bilaga 29 i förordning (Europeiska Unionen, 2019) artikel 39, §131-133, och skall som ett sådant kunna redovisa förväntade ekonomiska utfall etc. från sina projekt. Men eftersom bolaget ännu inte kan redovisa några finansiella prognoser för respektive projekt, enligt gällande PERC¹² eller JORC¹³ redovisningsstandard, då de tekniska och ekonomiska studierna inte ännu är genomförda, är bolaget enligt författarens bedömning att betrakta som ett "Exploration Company".

Sammanfattande beskrivning och utlåtande om projektens genomförbarhet

Bolaget innehar i dag tre prioriterade och konkreta projekt, nedan listade i prioritetsordning:

- Återupptagande av driften i Viscariagruvan,
- Slutföra prospekterings- och utvärderingsarbetet i de projekt som bolaget innehar i Arvidsjaur, samt
- Tvistbogruvan, Smedjebacken

Syftet med emissionen uppges vara att anskaffa kapital för att framgångsrikt kunna fortsätta att utveckla dessa projekt.

Projekt

Återupptagande av driften i Viscariagruvan

I samband med köpet av Avalon Viscaria AB, 2019, övertog Bolaget ett antal undersökningstillstånd och tre beviljade bearbetningskoncessioner avseende kopparkoppar, guld, silver, zink och järn. En av bearbetningskoncessionerna är överklagad, ärendet ligger idag hos regeringen för avgörande.

Mellan åren 1983 och 1997 producerade gruvan cirka 12,5 miljoner ton kopparmalm, med en genomsnittlig halt av 2,3 % kopparkoppar. Gruvan stängdes när världsmarknadspriset på kopparkoppar sjönk till mindre än 1700 USD/ton. Kvarvarande mineraltillgångar uppskattades av dåvarande ägaren, Outokumpu, till cirka 3 miljoner ton.

Den tidigare ägaren av Viscaria-projektet, Avalon Minerals Ltd, publicerade 2016 en scoping study (Avalon Minerals Ltd, 2016), dvs en översiktlig teknisk och ekonomisk studie baserat på den då kända mineraltillgången.

Studien visar att det då fanns mineraltillgångar på cirka 52 miljoner ton, med en genomsnittlig halt av 1,2 % koppar. Av dessa bedömdes, i första hand, cirka 18 miljoner vara brytvärda, i en takt av 2 miljoner ton per år. Det ekonomiska resultatet presenterades som en nuvärdeskalkyl, vilket gav vid handen en vinst på 304 miljoner USD och en återbetalningstid av investeringen på 3,7 år. Det totala kapitalbehovet för att starta gruvan uppskattades till 155 miljoner USD.

Copperstone har nu uppdaterat mineraltillgångarna baserat på ytterligare undersökningsarbeten (Copperstone Resources AB, 2020), de uppgår nu till cirka 59 miljoner ton, med cirka 1,2 % koppar. Dessutom uppskattas cirka 15 miljoner ton mineraltillgångar, med en halt av 26,2 % järn och 0,2 % koppar finnas (för en fullständig redovisning av halter och tonnage i olika kategorier hänvisas till pressmeddelandet).

Arvidsjaur-projektet

Bolaget äger en portfölj av tillstånd och mineraltillgångar i Arvidsjaur-projektet, där totalt cirka 46 km kärnborrning ägt rum under den senaste 50-årsperioden, tidigare med både Boliden och Lundin Mining som aktiva ägare till projektet. Såväl omkartering som omanalys har gjorts på de borrhävar som funnits lagrade och under åren 2015-2018 har Copperstone kärnborrat cirka 12 500 meter och därmed kunnat uppskatta flera mineralresurser och definierat en stor Exploration Target på området.

Den geologiska hypotesen som Bolaget haft sedan mitten av 2010-talet, att Arvidsjaur-projektet kan vara av hydrotermalt ursprung i kombination med en klassisk Vulkanogen Massiv Sulfid, VMS av Skelleftefältstyp. Denna hypotes är ännu inte bekräftad, men förefaller heller inte osannolik. I synnerhet mot bakgrund av de omvandlingsmönster som skådats, breccior, och den ytnära och disseminerade mineraliseringen som syns på flera kilometers avstånd, med långa borrhålsskärningar med förhållandevis god halt av olika metaller som tyder på det.

Tvistbogrivan

Bolaget innehar, genom sitt dotterbolag Kopparberg Mining Exploration AB, en bearbetningskoncession för zink-bly-silver-förekomsten Tvistbo, belägen i Smedjebackens kommun. Fyndigheten har borrats upp med 38 borrhål och är känd ner till 180 meters

djup. De indikerade mineraltillgångarna uppgår till 575 Kton med 3,3 % zink, 2,6 % bly och 22 gram/ton silver. Till detta kommer en antagen mineraltillgång på 280 Kton med 3 % zink, 2,5 % bly och 20 gram/ton silver. Uppskattningen av mineraltillgångarna är historisk, dvs inte rapporterade i enlighet med PERC-2017. Fyndigheten undersöktes senast av LKAB Prospektering i mitten av 1980-talet.

Tvistbogrivan har varit i produktion i perioder sedan 1500-talet, senast under krigsåren 1942-1945.

Kommentarer

Återupptagande av driften i Viscariagrivan

Den scoping study som presenterades 2016 uppfattas av författaren som synnerligen väl utarbetad, den bygger till ansenlig del på budgetofferter istället för antaganden, som annars är vanligt för studier av den noggrannhetsgraden. Det krävs dock ytterligare arbete av Copperstone för att säkra projektet och sammanställa en feasibility studie med den noggrannhet som krävs som beslutsunderlag för investeringen.

Bolaget har påbörjat arbetet med de tekniska studier som skall ingå i feasibility study rapporten liksom även de miljöstudier som erfordras för att sammanställa en ansökan om miljö lov.

Givet att bolaget nu har utökat mineraltillgångarna bör man seriöst överväga möjligheten att öka produktionstakten från de planerade 2 miljoner ton per år till kanske 3 miljoner ton per år och på så sätt kunna sänka enhetskostnaderna för såväl gruvdrift som för anrikning. Detta skulle i sin tur sannolikt innebära att man kan sänka cut-off halten, dvs den lägsta halt som erfordras för att täcka driftskostnaderna.

Tillstånd från Mark- och Miljödomstolen kommer att erfordras för verksamheten. Bolaget har redan startat upp arbetet med att utföra de arbeten som erfordras för att kunna ansöka om detta och bedömer möjligheten att erhålla erforderliga tillstånd som god.

Slutföra prospekterings- och utvärderingsarbetet i de projekt som bolaget innehar i Arvidsjaur

Arvidsjaur-projektet bör kunna betraktas som en så kallad mining camp, där flera separata mineralförekomster upptäckts. Var för sig skulle dessa, med idag känd information, inte kunna bära kostnaderna för ett anrikningsverk. Sett som en helhet och inte minst med den betydande Exploration Target som definierats på det norra delområdet Granliden, bedöms dock projektområdet vara synnerligen prospektivt och en gruvdrift i framtiden är fullt rimlig att vänta sig.

För att undersöka den och omvandla det tonnage som idag anges som prospekteringsmål till indikerat eller bättre kommer det att erfordras omfattande undersökningsarbeten och därmed avsevärda kostnader.

Tvistbogruvan

Tvistbogruvan får betraktas som en god fyndighet, med en förhållandevis rik mineralisering som dessutom har en beviljad bearbetningskoncession. Tvistbogruvan kan samtidigt, med sin begränsade storlek, sannolikt inte bära kostnaderna för ett eget anrikningsverk. Däremot finns möjligheter att med ytterligare prospektering utöka fyndigheten, alternativt skulle projektet kunna utgöra ett någorlunda intressant objekt för en större aktör i närområdet.

Slutsatser

Copperstone, sett till sina mineralresurser, tillståndsportfölj, geografisk placering och det erfarna team som finns på plats, får betraktas som ett gruvutvecklingsbolag med goda möjligheter till att lyckas starta en ekonomiskt lönsam gruva. Om eller när Viscariagruvan öppnas igen kan ytterligare prospektering ske liksom även förvärv av andra objekt i närområdet.

De mineraltillgångar som redovisas i Prospektet bygger på uppskattningar enligt internationellt erkända principer. Det finns trots detta inga garantier att vare sig de tonnage eller halter som presenteras kan uppnås. Den uppskattning av mineraltillgångar som utförts för Viscaria D-zonen är gjord med en gränshalt på 0,8% Cu och 20% Fe och vid ett kopparkpris på 6 600 USD/ton. Med dagens pris (7 700

USD/ton) på koppar är det rimligt att antaga att tillgångarna skulle växa om en ny modell gjordes med lägre gränshalt. Alternativt, omvänt, kan man betrakta antagandena som Copperstone gjort ha en sundhet och en buffert om kopparkpriset skulle vika något i framtiden.

Bolaget är fortsatt beroende av att erhålla miljötillstånd för den planerade gruvverksamheten såväl vid Viscaria som vid Arvidsjaur-projektet och i Tvistbogruvan.

Den aktuella värderingen av Bolaget, sett i förhållande till mineralresurser och tillståndsportfölj får bedömas som attraktiv, även om avsaknaden av Miljötillstånd och finansiering av ett framtida anrikningsverk i Kiruna fortfarande utestår.

Thomas Lindholm
2020-12-10

Referenser

Avalon Minerals Ltd. (2016). *Viscaria Copper Project, Scoping Study April 2016 Update*. Perth: Avalon Minerals Ltd.

Copperstone Resources AB. (2020). *Copperstone Resources offentliggör en ökning av kopparmineralisering i Viscaria, dessutom bekräftas magnetit som potentiellt värdefull biprodukt*. Danderyd: Copperstone Resources AB.

Organisationsstruktur

Copperstone är moderbolag med fyra helägda dotterbolag enligt koncernstruktur nedan. Det affärsrättsliga ledarskapet bedrivs av ordförande Jörgen Olsson, VD Michael Mattsson och Platschef

Copperstone Resources AB

Moderbolag börsnoterat. Innehar alla tillstånd avseende Copperstoneprojektet

Copperstone Skellefteå AB

Det operativa prospekteringsbolaget i Copperstoneområdet.

ARGO AB

Bolaget är fn motpart till teckningsoptioner till nyckelpersoner och styrelseledamöter.

Kopparberg Mining Exploration AB

Bildades 2010 förvärv av Lundin Mining Exploration AB. Bearbetningskoncessionen Tvistbogruvan K nr 1 ingår.

Avalon Minerals Viscaria AB

Innehar samtliga tillstånd och tillgångar avseende Viscaria.

Anna Tyni. Glenn Nilsson är Gruvchef, Anders Lundkvist är Miljö- och Hållbarhetschef och Jari Juurela är Prospekteringschef.

Copperstones viktigaste tillgångar måste betraktas finnas i Avalon Minerals Viscaria AB¹⁴ (Viscaria-tillgångar med tre tilldelade bearbetningskoncessioner Viscaria 3, 4, 7 och nio undersökningstillstånd (se avsnittet "Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning – Bearbetningskoncessioner och undersökningstillstånd" ovan för fullständig information). Arvidsjaur-tillgångarna med två tilldelade bearbetningskoncessioner Eva, Svartliden; och fyra undersökningstillstånd). Koppberg Mining Exploration AB¹⁵ äger Bolagets tredje tillgång; bearbetningskoncession Tvistbo gruva. Tillstånden Eva, Svartliden, Granliden innehas av moderbolaget Copperstone. Copperstone Skellefteå AB¹⁶ är det operativa prospekteringsbolaget i Copperstoneområdet. Vidare är Argo AB¹⁷ administrativ enhet för teckningsoptioner till nyckelmedarbetare och styrelseledamöter.

Finansiering av Bolagets verksamhet

Copperstone har ännu inte initierat någon produktion och har således inte heller genererat positivt kassaflöde. Historiskt sett har Bolaget primärt finansierat verksamheten genom olika typer av nyemissioner av aktier och konvertibler (och lån från aktieägare). Framgent avser Copperstone att finansiera verksamheten, det fortsatta utvecklingsarbetet och rörelsekapitalbehovet med likviden från Företrädesemissionen och konstruktionen av anrikningsverk med 60–70 procent projektfinansieringslån med tänkbara bidrag och medel från nationella och EU organ.

Investeringar

Copperstones signum är att förvalta aktieägarnas medel med värdeförhöjande investeringar i prospektering och gruvutveckling, vilka tas upp i balansräkningen i form av kapitaliserade immateriella tillgångar. Under det finansiella räkenskapsåret 2019 respektive 2020 (t o m 30 september 2020) har dessa investeringar uppgått till 10,3 MSEK respektive 19,4 MSEK. Bolaget förväntar sig åtminstone samma takt under 2021-2022, då såväl gruvplanerande resursborrningar som regional prospekteringsborrning förväntas fortsätta parallellt med intensifierade miljöstudier och investeringar i gruvdesign.

¹⁴ Under namnändring till Copperstone Viscaria AB.

¹⁵ Under namnändring till Copperstone Tvistbo AB.

¹⁶ Under namnändring till Copperstone Arvidsjaur AB.

¹⁷ Under namnändring till Copperstone Incentive AB.

Trender

Copperstone har per dagen för Prospektet ingen produktion, lager eller försäljning, varför utvecklingstrender avseende kostnader och försäljningspriser inte går att beskriva. De viktigaste parametrarna vid framtida gruvdrift bedöms i dagsläget vara råvarupriser, USD/SEK samt storleken på capex (total investeringskostnad från gruvdesign till funktionellt nyckelfärdigt anrikningsverk) respektive opex (operativa kostnader per ton malm).

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur

Utöver nedanstående har inga väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur skett efter den 30 september 2020 fram till per dagen för detta Prospekt.

Bolaget har i samband med Företrädesemissionen upptagit ett räntefritt bryggglån från JOHECO AB om cirka 10,3 MSEK som kommer att kvittas mot aktier i Företrädesemissionen, i första hand inom ramen för Företrädesemissionen eller i andra hand (givet extra bolagsstämans godkännande) vid mycket hög teckningsgrad genom riktad kvittningsemision, vilket kan sägas vara en övertilldelningsemision, men som inte är inkluderad i nettolikviden i Företrädesemissionen. Utöver ovan har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan utgången av senaste räkenskapsperioden, 30 september 2020. För ytterligare beskrivning om bryggglånet, se avsnittet "Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information - Närtståendetransaktioner – Bryggglån från JOHECO AB"

I oktober 2020 beviljade Norrlandsfonden Copperstone ett konvertibelt skuldebrev om ytterligare 2 MSEK till ränta STIBOR + 5 procent per år.

Definitioner och ordlista

Anrikning – Process i vilken koncentrationen av det värdefulla mineralet höjs tex guld.

Bearbetningskoncession – Tillstånd att bearbeta (bryta) en fyndighet. Koncessionen är ofta tidsbestämd till 25 år. För att få bryta måste också miljöstillstånd sökas hos Mark- och miljödomstolen.

Borrkärna – Cylindriskt prov av berg som erhålls vid borrning.

Breccia – En fragmentbergart.

Brytning – Losstagning av berg eller malm i dagbrott eller i underjordsgruva.

Flotation – Anrikningsprocess vid vilken mineral Korn i en vätska lyfts till ytan med hjälp av ytterst små luftbubblor och "skummas" av och separeras från det ofyndiga berget.

Genomförbarhetsstudie – Omfattande studie av en mineralfyndighet i vilken samtliga geologiska, tekniska, juridiska och ekonomiska samt övriga relevanta faktorer beaktas. Syftet med studien är att ge underlag för beslut om exploatering.

Geofysisk undersökning – Mäter olika geologiska materials fysiska egenskaper, exempelvis ledningsförmåga och magnetism.

Historisk resurs – Tillgång uppmätt kronologiskt sett innan senaste uppdatering på regelverket trätt i kraft.

JORC – En australiensisk standard för hur mineraltillgångar och mineralreserver ska rapporteras till aktiemarknaden och övriga intressenter.

Karbonater – Kemiska föreningar härledda ur kolsyra eller koldioxid.

Caldera – Är en insjunkning på en vulkan.

Kärnbörning – Roterande börning som används för att ta upp en kärna av berggrunden.

Magnetit – Metallglänsande, svart, starkt magnetiskt mineral med den kemiska sammansättningen Fe₃O₄.

Magnetseparation – Är en av de grundläggande anrikningsmetoderna. Metoden används för att separera mineral med olika magnetiska egenskaper.

Malm – Malm är ett ekonomiskt begrepp. Tidigare benämning på mineralisering som kan exploateras med ekonomisk vinst, se även "mineralreserver" nedan.

Metallurgi – Läran om framställning av metaller.

Morän – Jordart karakteriserad till övervägande del av dåligt sorterat berg- och jordmaterial som transporterats och avlagrats av glaciär eller inlandsis.

Miljö tillstånd – Tillstånd enligt Miljöbalken att bedriva gruvbrytning och malmbehandling.

Mineralisering – Koncentration av potentiellt ekonomiskt intressanta mineral i berggrunden.

Mineralreserver – Mineralreserver utgörs av bevisade och sannolika mineraltillgångar.

Mineralresurser – Koncentration eller förekomst av mineral i eller på jordskorpan i sådana kvantiteter och med form, halter och kvalitet som gör att den har rimliga utsikter för ekonomisk utvinning. Mineralresurser har klasserna känd, indikerad och antagen, beroende på kännedom kring mineraliseringen, vilket i sin tur till stor del är en funktion av hur mycket kärnbörning som skett och med vilka avstånd mellan borrhålen.

NSAMT (Natural Source Audio-frequency Magnetotellurics) – Metod som mäter elektromagnetiska fält, vilka genereras av naturlig elektromagnetisk aktivitet ovan jordens yta.

Offtake-avtal (Offtake Agreement) – Ett arrangemang mellan en producent och en köpare att köpa eller sälja delar av producentens framtida varor.

PERC – Regelverk för rapportering av mineralresurser etc utgivet av The Pan-European Reserves and Resources Reporting Committee (PERC).

Prospektering – Undersökningsarbetet med att leta efter naturråvaror, t ex mineraliseringar.

Silikat – Kemisk förening av kisel, syre och ibland en eller flera metaller. Bland de naturligt förekommande silikaterna ingår kvarts, fältspat, glimmer och hornblände.

Sulfidmineralisering – Mineral bestående av svavel och metall(er).

Suspensionsmedium – Hjälper till att hålla fasta ämnen separerade och jämnt fördelade i en produkt.

Undersökningstillstånd – Rätten att genomföra de arbeten som behövs för att lokalisera och undersöka mineralförekomster.

Ädelmetall – Ädelmetall är metaller som kännetecknas av att de reagerar mindre med omgivningen jämfört med oädla metaller, samt att de generellt har en högre smältpunkt än andra metaller. Exempel är guld, silver och platina.



REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Bolagets bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet per dagen för Prospektet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Per den 30 september 2020 uppgick Bolagets likvida medel till 12,7 MSEK. Härtill har Norrlandsfonden under oktober 2020 tillskjutit 2 MSEK i form av ett konvertibelt lån samt Bolaget innehar likvida tillgångar i form av aktier i Nordic Iron Ore AB, på balansdagen värda cirka 2,8 MSEK.

För det fall Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att erhålla cirka 160 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen vilka förväntas uppgå till cirka 7 MSEK. Copperstone har erhållit teckningsåtaganden om totalt cirka 81,7 MSEK motsvarande cirka 50,9 procent av Företrädesemissionen med och utan stöd av teckningsrätter. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Bolaget bedömer att det, inklusive bryggfinansieringen från JOHECO AB, har ett erforderligt rörelsekapital åtminstone till dess att åtagandena i Företrädesemissionen om 81,7 MSEK inflyter. Det kapitalbehov som förväntas uppstå efter den 28 februari 2021 bedöms uppgå till cirka 153 MSEK, vilket styrelsen bedömer vara kapitalbehovet för

de kommande 18–24 månader, beroende främst på intensiteten i projektutvecklingarna i Kiruna och Arvidsjaur. Således bedömer styrelsens, under förutsättning att Företrädesemissionen tecknas och utnyttjas fullt ut, att emissionslikviden ur Företrädesemissionen är tillräckligt för att kunna fortsätta utvecklingen av Bolagets verksamhet i enlighet med Copperstones tillväxtstrategi och för att tillgodose Bolagets övriga rörelsekapitalbehov till och med mitten eller slutet av 2022, dvs cirka 18 – 24 månader.

Om Företrädesemissionen, trots erhållna teckningsåtaganden, inte tecknas och utnyttjas i tillräcklig utsträckning, får Bolaget svårigheter att bedriva verksamheten och utvecklingen av sin verksamhet i planerad takt och inbetalt bryggglån skulle behöva regleras. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka ytterligare kapital genom exempelvis riktade emissioner, lån eller liknande. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa sådan ytterligare finansiering. Om en anskaffning av ytterligare finansiering för att täcka Bolagets framtida kapitalbehov på kort sikt misslyckas kommer Bolaget att behöva anpassa verksamheten genom att revidera sin tillväxtstrategi, senarelägga vissa investeringar samt minska, eller temporärt avsluta, prospekteringsverksamheten och skjuta upp den framtida planerade gruverksamheten inom projektområdet Viscaria och kan i värsta fall, om ingen hållbar finansieringslösning kan erhållas, tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs.

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risker. I detta avsnitt beskrivs i enlighet med Prospektförordningen de riskfaktorer som anses väsentliga och specifika för Copperstones verksamhet och aktierna som finansiella instrument och som är väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Risikfaktorn som Copperstone anser vara den mest väsentliga med hänsyn till sannolikhet och förväntad betydelse av dess negativa effekter om den skulle materialiseras presenteras först i varje kategori nedan. Riskfaktorerna som därefter följer i varje kategori är inte rangordnade i ordning av väsentlighet. Väsentligheten av varje riskfaktor indikeras med tillämpning av en skala; låg, medel eller hög, efter Bolagets bedömning med hänsyn till varje riskfaktors väsentlighet på grundval av sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter om den skulle materialiseras.

Risker relaterade till Bolaget

Risker relaterade till Copperstones verksamhet och bransch

Risker relaterade till fluktuationer i metallpriser och efterfrågan

De mineralförekomster som Copperstone undersöker innehåller i första hand koppar, järn, guld, zink och silver. Priserna på metaller fastställs på den internationella marknaden och fluktuerar över tid beroende på förändringar i de faktorer som påverkar utbud och efterfrågan. Världsmarknadspriser för metaller har varierat kraftigt under åren och prisfluktuationer har en direkt inverkan på Bolagets värdeutveckling samt framtida lönsamhetspotential. Den framtida utvecklingen av världsmarknadspriset på dessa metaller, särskilt koppar, är av väsentlig betydelse för Bolaget. Prisutvecklingen och efterfrågan på koppar påverkas av världens industriella utveckling, till exempel till följd av den ökade efterfrågan på koppar för tillverkning av stamnätverk för eldistribution till elektriska motorer bland annat inom transportindustrin. Andra faktorer som påverkar priset på koppar och andra metaller som Bolaget undersöker, innefattar bland annat den globala produktionen från gruvor av dessa metaller, den globala och lokala efterfrågan, politiska och ekonomiska förutsättningar, samt den relativa växelkursen för USD eftersom handeln i metaller i stor utsträckning sker i den valutan.

En långvarig och kraftig nedgång i priset och efterfrågan på dessa metaller, särskilt avseende

koppar, skulle kunna leda till att det krävs inskränkningar eller avbrytande av Copperstones brytnings-, prospekterings- och utvecklingsaktiviteter, att planerad gruvdrift inte kan påbörjas i enlighet med Bolagets strategi samt negativt påverka Bolagets finansiella ställning och resultat inklusive förmåga att uppnå framtida lönsamhet.

Riskbedömning: Hög

Risker relaterade till mineralprospektering och bedömning av mineraltillgångar

Copperstones kärnverksamhet idag innefattar betydande mineralprospekteringsarbete. Copperstone äger för tillfället mineraltillgångar inom projekten Viscaria kopparprojekt, Arvidsjaurprojektet samt Bergslagen/Tvistbogruvan. Mineralprospektering är till sin natur osäkert samt förenat med ett ekonomiskt risktagande, speciellt vad avser prospekteringsprojekt i tidig fas.

Endast ett begränsat antal av de prospekteringsprojekt som påbörjas utvecklas till producerande gruvor. Det kan inträffa att värdefulla mineraler inte påträffas i tillräckliga koncentrationer och mängder för att det ska vara ekonomiskt lönsamt att påbörja en framtida gruvdrift. Vidare finns det en risk att en i framtiden påbörjad gruvdrift visar sig mindre lönsam än beräknat, eftersom alla uppskattningar av utvinningsbara mineraltillgångar och mineralreserver till stor del bygger på sannolikheter och endast kan verifieras genom industriell produktion. Det finns för närvarande inga säkra metoder för att fastställa exakt hur mycket mineralreserver som finns i olika geologiska lager. Det finns för närvarande internationellt ackrediterade mineraltillgångsberäkningssystem (PERC avseende Europa; JORC avseende Australien; NI 43 101 avseende Nordamerika), vars bedömningar genomförs av oberoende så kallade kvalificerade personer, vilka efter bästa förmåga och givet all tillgänglig information intygar hur stora resurser respektive reserver som i framtiden kan komma att visa sig ekonomiskt utvinningsbara. I samband med provborringar används simuleringsmodeller för att skapa en bild över malmkroppen, vilka baseras på antaganden och uppskattningar. Det finns således en risk att bevisade, sannolika, antagna, uppskattade, indikerade eller kända mineraltillgångar (reserver eller resurser) är felaktiga, och att samtliga eller någon del av en indikerad mineraltillgång inte existerar, kan omvandlas till en mineralreserv, är ekonomiskt brytbar eller kan uppgraderas till en högre kategori. Vidare påverkas

en mineralförekomst ekonomiska livskraft av en rad ytterliga faktorer, såsom rådande metallpris och efterfrågan, kostnader för lokal infrastruktur och finansiering, samt erhållandet av nödvändiga myndighetstillstånd och andra relaterade regleringar. Uppgifter avseende mineraltillgångar som presenteras i detta Prospekt ska ses mot denna bakgrund. De mineraltillgångar som Copperstone slutligen visar sig förfoga över för dess planerade gruvdrift inom ramen för tillväxtstrategin kan alltså komma att avvika från de i detta Prospekt presenterade bedömningarna.

Ogynnsam utveckling i prospekteringsarbetet och/eller felbedömda mineralreserver samt yttre faktorer som påverkar Copperstones planerade verksamhet negativt kan leda till att Copperstone får en otillfredsställande utveckling, vilket skulle kunna negativt påverka Bolagets framtida intäktsmöjligheter, tillväxt och förmåga att inhämta kapital för framtida mineralprospektering och gruvdrift.

Riskbedömning: Medel

Risker relaterade till tillväxtstrategin och framtida planerad gruvdrift

Inom ramen för Copperstones tillväxtstrategi har Bolaget för avsikt att bland annat bedriva fortsatt prospekteringsverksamhet inom nuvarande projekt samt inom 3 till 5 år påbörja brytning av koppars i Viscariaområdet. Det finns en risk att Bolaget inte kan realisera sin tillväxtstrategi överhuvudtaget eller med önskat resultat. Realiserandet av tillväxtstrategin är i hög grad beroende av att Bolaget erhåller relevanta tillstånd och kan attrahera tillräckligt kapital för att täcka de förväntade höga investeringskostnaderna för fortsatt prospekteringsverksamhet samt påbörjandet av framtida gruvdrift och detta särskilt avseende Viscaria-projektet. Misslyckande vad gäller att erhålla relevanta tillstånd eller att anskaffa erforderlig finansiering och/eller uppskjutna investeringar till följd av kapitalbrist kan således negativt påverka Bolagets möjlighet att uppfylla sin tillväxtstrategi, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att uppnå planerade produktionsvolymerna samt förmåga att uppnå framtida lönsamhet. Vidare kan den planerade fortsatta prospekteringsverksamheten samt framtida gruvdrift inom Bolagets nuvarande områden visa sig olönsam, med hänsyn till osäkerhetsfaktorer, såsom bland annat feluppskattade mineraltillgångar samt oförutsebara högre kostnader för brytning, anrikning och fortsatt prospektering som inte kan täckas med ytterligare finansiering eller produktion ur framtida gruvdrift. Vidare finns det en risk att Bolagets bedömning av investeringskostnader för den framtida gruvdriften är felaktig eller kommer att behöva justeras. Det finns således en risk att

Bolaget inte kan uppnå sin tillväxtstrategi som planerat eller endast med väsentligt sämre resultat, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella resultat och framtida förmåga att uppnå lönsamhet.

Riskbedömning: Medel

Risker relaterade till organisation och beroende av nyckelpersoners kompetens

Copperstone är för närvarande ett så kallat SME-bolag (små och medelstora företag) med begränsade resurser gällande ledning, administration och till viss del kapital. Bolaget är beroende av ett antal nyckelpersoner för att nå planerad framgång inom ramen för sin tillväxtstrategi. Bolaget är exempelvis beroende av styrelsens kunskaper inom affärsverksamhet i stort, tillståndsprocesser, mineralprospektering, gruvplanering och finansiering; samt av ledningens kunskaper inom miljöområdet, mineralprospektering, gruvdrift och allmän projektledning. Det finns en risk att ledande befattningshavare eller andra nyckelpersoner väljer att lämna Bolaget, och att Bolaget inte lyckas ersätta den eller dessa personer på ett adekvat och tidseffektivt sätt. Det finns vidare en risk att Bolaget i framtiden misslyckas med att attrahera eller rekrytera ny kvalificerad personal i tillräcklig utsträckning. Om detta skulle inträffa skulle det kunna medföra en negativ inverkan på Bolagets nuvarande verksamhet, tillväxt och framtida förmåga att bedriva planerade verksamhet samt förmåga att uppnå lönsamhet.

Riskbedömning: Medel

Risker relaterade till beroende av tredje part för bedrivandet av nuvarande och planerad verksamhet

Copperstone är beroende av avtal med tredje part för att kunna bedriva nuvarande prospekteringsverksamhet och för framtida planerad gruvdrift. Bland annat har Bolaget under 2019 ingått avtal med Kati Oy och under 2020 med Arctic Drilling Company för diamantborrning inom ramen för dess prospekteringsverksamhet inom Viscaria-projektet. Efterfrågan på borrhjull är för närvarande mycket hög i Sverige, inte minst med tanke på de relativt goda metallpriserna men också till följd av att flera större gruvbolag har stora prospekteringsborrningskampanjer som i viss mån konkurrerar. Bolaget är vidare beroende av tredje parter, såsom, leverantörer, konsulter och andra för att påbörja bedrivandet av den planerade framtida gruvdriften inom ramen för sin tillväxtstrategi. Exempelvis kan Bolaget visa sig beroende av ett fåtal regionala smältverk för uppberedning och produktion av sina framtida produkter. Flera av de

investeringar som Bolaget måste göra inom ramen för tillväxtstrategin är vidare mycket kapitalkrävande och Bolagets åtaganden mot tredje part kan i flera fall vara monetärt betydande och/eller löpa under mycket lång tid. Således innebär ingåendet av erforderliga avtal med tredje part ett betydande kommersiellt risktagande.

För det fall Bolaget inte kan ingå avtal med relevanta tredje parter eller ifall en part väljer att säga upp sitt avtal med Bolaget, eller om nya avtal endast kan ingås på mindre förmånliga villkor än tidigare, skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Bolagets möjlighet att bedriva prospekteringsverksamhet och dess möjlighet att påbörja planerad gruvdrift och/eller medföra ökade relaterade kostnader.

Riskbedömning: Låg

Risker relaterade till förvärv

Under 2019 förvärvade Copperstone Viscaria-projektet genom förvärv av det nuvarande dotterbolaget Avalon Minerals Viscaria AB som innehar samtliga tillstånd och tillgångar avseende projektet. Bolaget kan inom ramen för sin tillväxtstrategi komma att förvärva ytterligare projekt med potential att utgöra grunden för lönsam gruvdrift. Sådana förvärv kan inbegripa åtaganden och risker i förhållande till förvärvens natur eller värde. Vid beslut om genomförande av ytterligare förvärv finns det en risk att Copperstone inte kommer att kunna slutföra sådana förvärv inom planerad tidsram, till önskat pris och/eller på för Bolaget godtagbara kommersiella villkor, eller överhuvudtaget. Framtida förvärv kan vidare innebära särskilda finansiella, administrativa eller operativa risker, bland annat till följd av att de kan avleda företagsledningens och styrelsens uppmärksamhet från övrig kärnverksamhet, medföra integrationssvårigheter eller andra oförutsedda svårigheter och/eller ökade kostnader som skulle kunna innebära att sådana förvärv inte medför önskade synergier eller fördelar. Även då förvärv genomförs i tid och enligt plan, kan de synergier eller fördelar som faktiskt härrör från ett förvärv slutligen skilja sig väsentligt från Bolagets beräkningar eller förväntningar, och kostnaderna för förvärvet kan bli högre än beräknat.

Ifall Bolaget inte kan genomföra eventuella framtida förvärv inom ramen för sin tillväxtstrategi och/eller endast med sämre resultat än planerat med anledning av ovan nämnda omständigheter, skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Copperstones verksamhet samt framtida tillväxt- och intäktsmöjligheter. Framtida förvärv kan även leda till utspädning av aktieägares innehav, ifall Bolaget väljer att genomföra förvärv med aktier i Bolaget som vederlag.

Riskbedömning: Låg

Legala och regulatoriska risker

Copperstones nuvarande och planerade verksamhet är tillståndspliktig samt föremål för omfattande lag- och myndighetsreglering

Copperstones verksamhet är föremål för omfattande lag- och myndighetsreglering samt andra föreskrifter, inklusive tillståndskrav för dess nuvarande och planerade verksamhet inom ramen för Bolagets tillväxtstrategi. Gruvverksamhet, innefattande såväl gruvdrift som prospektering, är tillståndspliktig verksamhet som står under tillsyn av Bergsstaten. Copperstone är beroende av att erhålla och vidmakthålla undersökningstillstånd, bearbetningskoncessioner, miljötillstånd samt andra tillstånd och rättigheter som krävs för att bedriva prospektering inom ramen för Bolagets nuvarande verksamhet. Övriga för gruvbrytning nödvändiga tillstånd innefattar miljötillstånd, vattendom, markanvisning och bygglov. Vad beträffar resurshushållning och markanvändning har Copperstone i dagsläget, för relevanta områden, erhållit Länsstyrelsens (och sedermera Bergsstatens) acceptans på bearbetningskoncessioner i såväl Kiruna som Arvidsjaur.

Det finns trots detta en risk att erhållandet av nya tillstånd, förnyelse av existerande tillstånd relaterade till prospekteringsverksamheten eller erhållandet av tillstånd för förändring av verksamheten i framtiden uteblir eller tar längre tid att erhålla än beräknat. Exempelvis om de undersökningstillstånd och bearbetningskoncessioner som Bolaget för närvarande innehar skulle komma att återkallas eller beläggas med begränsande villkor, skulle detta kunna medföra att Copperstone inte kan bedriva sin verksamhet på ett fullgott sätt eller överhuvudtaget, vilket vidare skulle negativt påverka förutsättningarna för Bolagets tillväxt. Detsamma gäller om nuvarande undersökningstillstånd och bearbetningskoncessioner inte förlängs eller om ingivna eller förestående ansökningar om nya undersökningstillstånd, bearbetningskoncessioner eller förlängningsansökningar inte beviljas. Brist vad gäller efterlevnad av tillämpliga lagar, förordningar, eller förelägganden kan, utöver vad gäller uppfyllandet av tillämpliga tillståndskrav, också medföra andra negativa konsekvenser för Copperstone, till exempel vad gäller uppfyllandet av krav på betydande investeringar i anpassade åtgärder för att efterfölja förändringar i tillämpliga regler. Bolag som bedriver gruvverksamhet kan vidare enligt tillämpliga regler komma att behöva kompensera dem som drabbas av förlust eller skada orsakad av den aktuella verksamheten. Copperstone kan även bli föremål för civilrättsliga anspråk eller straffrättsliga påföljder för brott mot tillämpliga lagar eller förordningar.

Ifall Copperstone inte lyckas erhålla eller vidmakthålla erforderliga tillstånd för sin nuvarande och planerade verksamhet inom rimlig tid eller överhuvudtaget och/eller till en kostnad som är acceptabel, eller inte lyckas hantera och/eller efterleva förändringar av nuvarande lagar, förordningar och tillståndskrav, eller striktare tillämpning av dessa, kan det komma att få allvarliga konsekvenser för Bolagets nuvarande prospekteringsverksamhet och framtida gruvdrift, till följd av förseningar i den planerade utbyggnaden av verksamheten, eller omöjliggöra verksamheten. Förändringar av gällande lagar, reglering eller föreskrifter, eller striktare tillämpning av dessa, som påverkar bolagets verksamhet kan vidare resultera i ökade kostnader, lägre framtida produktion än planerat samt försena eller förhindra utvecklingen av nuvarande och nya mineralförekomster.

Riskbedömning: Medel

Risker relaterade till miljöansvar och omvärlden

Copperstones miljöansvar innefattar bland annat det lagstadgade miljöansvaret för orsakade föroreningar, ansvar för att åtgärda dessa vid behov samt skyldighet att återställa miljön och landskapet efter att prospekteringsverksamhet eller gruvdrift har avslutats. Miljöansvarsåtagandet aktualiseras i alla skeden av Bolagets nuvarande och planerade verksamhet, redan vid förberedande undersökningar, prospektering samt senare vid anläggande, driftsfas och efterbehandling. Bolagets nuvarande verksamhet kan orsaka påverkan på bland annat mark, yt- och grundvatten. Vidare kan verksamheten innebära luft- och bulleremissioner och även påverkan på landskapsbild samt markdeformationer. Vidare förutsätter Copperstones nuvarande och planerade verksamhet att Bolaget utöver övriga nödvändiga tillstånd för prospekteringsverksamhet även innehar och får erforderliga tillstånd enligt Minerallagen och Miljöbalken. Miljötillståndet ger rätt att bedriva miljöfarlig verksamhet och är förenade med produktions- och miljövillkor som måste efterlevas. Det kan innebära att skyddsåtgärder i form av reningsåtgärder och anpassningar, vilka kan medföra begränsningar och kostnader på Bolagets nuvarande och planerade verksamhet.

Från den befintliga Viscaria-gruvan samt det tidigare anrikningssanddeponin (under tidigare ägares vatten- och miljöansvar) läcker ut så kallat lakvatten, med bland annat vissa förhöjda zink- och kopparvärden. Copperstone kommer i och med ett eventuellt återöppnande av Viscaria-gruvan att åta sig ansvaret för den egna miljöpåverkan samt successivt en ökande andel av den totala miljöpåverkan från den gamla verksamheten allt eftersom den nya verksamheten tar de gamla verksamhetsområdena i anspråk. Den

nya verksamheten kommer att sträva efter att om möjligt med modern teknologi förbättra prestanda och därmed minska utsläppen till vatten och förbättra miljön för vattenorganismer, växter och djur. Det finns dock en risk att Bolaget åläggs ansvar för miljöpåverkan som tidigare verksamhetsutövare har orsakat.

Prospekteringsverksamhet och gruvdrift påverkar även den nuvarande markanvändningen för de som idag bedriver verksamhet i anslutning till det gamla och planerade verksamhetsområdet. Sådan verksamhet kan upplevas som störande och begränsande och således finns det en risk för konflikt med andra intressen och intressenter som ortsbefolkning, annan industriell verksamhet, turism, rekreation, jakt och fiske. Exempelvis måste Bolaget fortlöpande ta hänsyn till den lokala rennaringen inom Bolagets samtliga nuvarande projektområden för prospektering och framtida gruvdrift.

Det finns en risk att Bolaget kan komma att begå överträdelser av tillämplig miljöreglering och miljötillstånd med efterföljande ersättningsansvar och straffrättsligt ansvar, bland annat i form av böter. Därutöver leder överträdelser till att åtgärder måste genomföras. Om upprepade åtgärder inte räcker finns risk att miljötillståndet återkallas. Om områdena där Bolaget bedriver, eller någon annan tidigare bedrivit, verksamhet skulle visa sig vara förorenade, finns det vidare en risk, även om Bolaget innehar försäkringsskydd, att Bolaget blir skyldigt att genomföra kostsamma sanerings- och återställandeåtgärder samt att det förorenade området som Bolaget innehar minskar i värde.

Riskbedömning: Medel

Risker relaterade till tvister

Inom ramen för Copperstones ordinarie verksamhet och i övrigt kan diverse anspråk och tvister uppstå. Sådana tvister skulle exempelvis kunna uppstå mellan Bolaget å ena sidan och anställda, tredje part som utför prospekteringstjänster åt Bolaget eller markägare och andra intressenter inom områdena där Bolaget bedriver sin verksamhet å andra sidan. Bolaget är för närvarande inte föremål för anspråk och/eller tvister som enligt Bolagets bedömning är väsentliga. Det finns dock en risk att Bolaget kan bli föremål för anspråk eller tvister i framtiden. Vidare ökar risken för detta i takt med att Bolaget utvecklar sin verksamhet i avsikt att påbörja gruvdrift utöver den nuvarande prospekteringsverksamheten. Tvister kan vara kostsamma för Bolaget och skulle kunna avleda företagsledningens- och styrelsens uppmärksamhet från kärnverksamheten, vilket vidare skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att uppnå sin tillväxtstrategi inom planerad tidsram.

Riskbedömning: Låg

Risker relaterade till Bolagets finansiella situation

Risker relaterade till erhållandet av finansiering

Copperstone har för närvarande inget regelbundet kassaflöde och Bolaget har således sedan dess instiftande ådragit sig förluster och Bolaget räknar vidare med att kostnaderna för den fortsatta verksamheten kommer att öka innan förväntat internt genererat kassaflöde kan komma att erhållas i samband med ett återöppnande av Viscaria-gruvan. Bolaget har de senaste 14 åren främst finansierats genom kapitalanskaffningar i form av nyemissioner av aktier och konvertibla skuldebrev. Nytt kapital kommer att behöva anskaffas för att finansiera större prospekterings- och utvecklingsinsatser, inte minst för att finansiera den planerade framtida gruvdriften som kommer att kräva höga investeringskostnader. Bolaget är således för närvarande beroende av erhållandet av extern finansiering för dess nuvarande och framtida prospekteringsverksamhet samt framtida gruvdrift inom ramen för Bolagets tillväxtstrategi för att kunna uppnå en framtida lönsamhet. Prospektering och fortsatt utveckling av Bolagets verksamhet kan komma att finansieras med såväl tillgängliga likvida medel, inom befintliga kreditramar, nya upplånade medel, genom utgivandet av nya aktier och/eller konvertibla instrument eller en kombination av dessa finansieringsmöjligheter.

Bolaget genomförde 2019 en företrädesemission om 24 MSEK i syfte att bland annat finansiera en återbetalning av en skuld till Sunstone som Bolaget ådragit sig i samband med förvärvet Viscaria-projektet. Samma år ingick Bolaget även ett avtal med Yorkville Advisors Global, LP, om finansiering med upp till 100 MSEK genom en så kallad "convertible debt facility", varav Bolaget har utnyttjat 22,5 MSEK, en finansieringslina som nu är avslutad. Därtill har Bolaget bland annat under 2019 och 2020 genomfört riktade emissioner om 42,7 MSEK, 13,5 MSEK, 2,4 MSEK respektive 23,9 MSEK. Härutöver har Norrlandsfonden under de senaste 14 månaderna beviljat Bolaget lån om totalt 4 MSEK i utbyte mot konvertibla skuldebrev. Det kan, utöver innevarande Företrädesemission, inklusive eventuellt ytterligare finansieringsstöd från Norrlandsfonden, fortsättningsvis bli aktuellt att genomföra ytterligare kapitalanskaffningar, i form av nyemissioner av aktier och konvertibla skuldebrev till Bolagets nuvarande ägare eller närstående parter samt krediter från banker. Emissionskursen för sådana nyemissioner och således Bolagets förmåga att inhämta kapital

genom sådana emissioner, kan vidare komma att påverkas av Bolagets kommande aktiviteter avseende prospektering och gruvdrift.

Om ytterligare externt kapital skulle komma att behöva anskaffas genom nyemission riskerar befintliga aktieägares innehav att bli utspätt. Möjligheten att erhålla externt kapital genom lånefinansiering kan påverkas negativt av den allmänna konjunkturen, försämringar av denna och störningar på kapital- och kreditmarknaden på grund av osäkerhet, vilket varit aktuellt till följd av den rådande covid-19-pandemin, eller förändrad eller ökad reglering av finansiella institutioner. Bolagets skulder och eventuella framtida skuldförbindelser för att finansiera till exempel prospektering och fortsatt utveckling av gruvdrift, särskilt om dessa skulle vara betydande, samt eventuella oförmåga att erhålla finansiering på godtagbara villkor eller överhuvudtaget skulle kunna komma att negativt påverka Bolagets finansiella och operationella flexibilitet samt förmåga att uppnå sin tillväxtstrategi och framtida lönsamhet.

Riskbedömning: Medel

Risker relaterade till Bolagets begränsade drifthistoria

Copperstone påbörjade sin verksamhet 2006. Även om Bolaget således har bedrivit sin verksamhet under en längre tid, har Bolagets verksamhet hittills främst begränsats till prospektering och förvärv av potentiella områden för vidare prospektering samt gruvprojekt, inklusive relaterad affärsplanering och identifiering av potentiella områden och projekt samt relaterade kapitalanskaffningar för vidare utveckling av verksamheten. Bolaget har således hittills haft begränsad kommersiell verksamhet. Bolaget har ännu inte haft anledning att visa, eller pröva, sin fulla förmåga att bedriva gruvdrift i tillägg till nuvarande prospekteringsverksamhet. Copperstone förväntar sig att Bolagets ekonomiska ställning och rörelseresultat kommer att fluktuera från kvartal till kvartal och från år till år. Följaktligen riskerar bedömningar som investerare, kreditgivare och kontraktspartier har att göra avseende Bolagets framtida framgång eller lönsamhet att inte bli lika rättvisande som de skulle kunna vara om Bolaget hade haft en historia med längre drift utöver prospekteringsverksamheten. Detta skulle bland annat kunna leda till mindre fördelaktiga finansieringsvillkor, samarbetsavtal och andra avtal för Bolagets nuvarande prospekteringsverksamhet och framtida gruvdrift.

Riskbedömning: Medel

Risker relaterade till Aktien

Risker relaterade till marknadspriset och likviditet

Det finns en risk att Copperstones prospekteringsverksamhet och framtida gruvdrift inte kommer att leda till verklig framgång och därmed till en acceptabel värdeutveckling för investerare. Att köpa aktier i Bolaget är en investering med högre risk än investeringar i rörelsedrivande företag, då Bolagets projekt befinner sig i olika faser, varav vissa fortfarande befinner sig i en tidig fas. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde finns det en risk att investerare inte kommer att få tillbaka hela eller delar av det investerade kapitalet. Både aktiemarknadens generella utveckling och Copperstones aktiekurs är beroende av en rad faktorer. I Bolagets fall inkluderar dessa faktorer bland annat uppskattade mineraltillgångar inom Bolagets projektområden och därmed relaterade förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster, utbud och efterfrågan på aktierna samt fortsatta vidareutveckling av Bolagets nuvarande och planerade verksamhet.

Vidare har Bolagets aktie under perioder uppvisat en varierande likviditet. Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets aktie på aktiemarknaden. Även om Bolagets aktier är föremål för handel kan graden av likviditet i Bolagets aktie variera och därmed inte alltid vara tillfredställande. Om en aktiv och likvid handel inte finns kan det få en negativ effekt på aktiernas marknadspris och innebära svårigheter att sälja större poster inom en kortare tidsperiod utan att medföra en betydande negativ inverkan på aktiekursen. En låg likviditet i Bolagets aktie bidrar vidare både till högre volatilitet i aktiekursen men också till en differens mellan aktiens köp- respektive säljkurs.

Riskbedömning: Låg

Risker relaterade till förmåga att lämna vinstutdelning i framtiden

Copperstone har hittills inte lämnat någon utdelning till sina aktieägare och kommer inte att föreslå någon utdelning de närmaste åren. Eventuellt överskott, i direkt anslutning till gruvöppning, avses de närmaste åren i första hand att investeras i fortsatt utveckling av verksamheten. Vidare kommer Bolagets förmåga att i framtiden lämna utdelning bero på en mängd olika faktorer, bland annat Copperstones verksamhet och förmåga att fullfölja sin tillväxtstrategi, finansiella ställning, rörelseresultat, utdelningsbara reserver, kassaflöde, kapitalbehov samt generella finansiella

och legala restriktioner. Bolaget kan inte garantera att utdelning kommer att lämnas i framtiden. Mot bakgrund av ovanstående kan utdelning på aktierna i Bolaget komma att helt eller delvis utebli.

Riskbedömning: Låg

Risker relaterade till ägarkoncentration

Sunstone, innehar vid tidpunkten för detta Prospekt totalt cirka 24 procent av aktierna i Copperstone. Sunstone har överenskommit att vederlagsfritt tillhandahålla Bolaget samtliga teckningsrätter som Sunstone erhåller inom ramen för Företrädesemissionen på basis av sitt nuvarande innehav, vilket kommer att innebära en utspädning av Sunstones innehav i Bolaget. Även beaktat detta arrangemang, kommer Sunstone således även framöver att kunna utöva ett väsentligt inflytande över alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna, inklusive val av styrelseledamöter och eventuella fusioner, sammanslagningar, försäljningar av samtliga, eller nästan samtliga, av Bolagets tillgångar eller utbetalning av utdelning i framtiden. Sunstone kan också komma att ha möjlighet att förhindra ett kontrollägarskifte eller vidta andra åtgärder som kan gynna Sunstone men som kan missgynna övriga aktieägare. Det finns således en risk att Sunstone vidtar åtgärder i eget intresse som skiljer sig från övriga aktieägares intressen. Dessutom kan en försäljning av ett stort antal av Bolagets aktier av Sunstones inom en kort tidsperiod orsaka en sänkning av Bolagets aktiekurs, göra det svårare för Bolaget att ta in pengar genom framtida emissioner av aktier eller att förvärva andra företag med aktier som vederlag.

Riskbedömning: Låg

Risker relaterade till nyemissioner

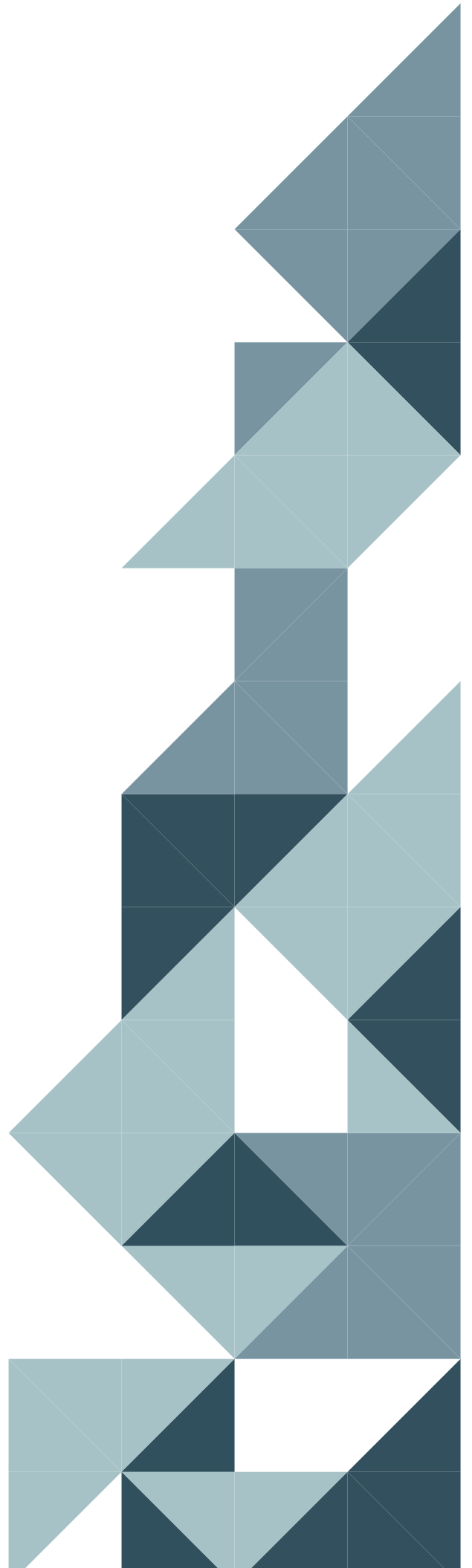
Copperstone har historiskt genomfört ett betydande antal kapitalanskaffningar genom nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibla skuldebrev, varav flertalet med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolaget har under det föregående och nuvarande räkenskapsåret genomfört ett antal sådana kapitalanskaffningar. Bolaget kan även i framtiden komma att besluta om nyemissioner eller andra värdepappersemissioner vilka berättigar till konvertering eller teckning av aktier för att anskaffa kapital. Alla sådana erbjudanden kan således minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Copperstones samt eventuell framtida vinst per aktie i Bolaget och en eventuell nyemission kan få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Riskbedömning: Låg

Risker relaterade till ej säkerställda teckningsåtaganden

Copperstone har i samband med offentliggörandet av Företrädesemissionen erhållit teckningsåtaganden om totalt cirka 81,7 MSEK motsvarande cirka 50,9 procent av Företrädesemissionen med och utan stöd av teckningsrätter, varav teckningsåtaganden med stöd av teckningsrätter uppgår till cirka 55,8 MSEK och teckningsåtaganden utan stöd av teckningsrätter uppgår till cirka 25,8 MSEK. Erhållna teckningsåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa åtaganden inte skulle infrias, finnas en risk att Företrädesemissionen inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen, särskilt innefattande för fortsatt projektutveckling mot en återstart av Viscaria-gruvan.

Riskbedömning: Låg





VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

Allmän information

Copperstone är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB ("Euroclear"), Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Bolagets aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen.

Företrädesemissionen

På extra bolagsstämma den 15 december 2020 beslutades att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om företrädesemission om högst 160 MSEK, ett bemyndigande styrelsen utnyttjande den 22 december 2020 genom beslut om Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av Bolaget aktier (ISIN-kod SE0001915190) med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Copperstone. Aktierna emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen planeras att registreras vid Bolagsverket omkring vecka 7, 2021. Den angivna veckan är preliminär och den kan komma att ändras.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen. Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av aktieägaren ägda och företrädde aktier.

Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Aktieägare har normalt företrädesrätt vid teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering. Det finns inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktierna i Bolaget.

Utdelning

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Bemyndigande

Extra bolagsstämma den 15 december 2020 beslutade att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen besluta om nyemission av aktier, inom bolagsordningens gränser, med företrädesrätt för befintliga aktieägare att betalas kontant eller genom kvittning. Utgivande av nya aktier med stöd av bemyndigandet ska genomföras på sedvanliga villkor under rådande marknadsförhållanden. Styrelsen äger rätt att besluta om nyemissioner om upp till ett sammanlagt belopp om cirka 160 MSEK med stöd av bemyndigandet.

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Investorare i Företrädesemissionen bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland som är Sverige kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investorare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med en investering i Bolaget med anledning av Företrädesemissionen.

Offentliga uppköpserbudanden

I händelse av att ett offentligt uppköpserbudande skulle lämnas avseende aktierna i Copperstone när aktierna är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market tillämpas för sådant erbjudande, per dagen för Prospektet, Takeover-

regler för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna"). Om styrelsen eller verkställande direktören i Copperstone, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Copperstone enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Bolaget får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Under ett offentligt uppköpserbudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbudandet. Efter ett offentligt uppköpserbudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägares aktier i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen.

Aktierna i Copperstone är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpsbuderbudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.



NÄRMARE UPPGIFTER OM ERBJUDANDET

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 7 januari 2021 var registrerad som aktieägare i Copperstone äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av två (2) aktier berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 320 637 851 nyemitterade aktier motsvarande cirka 160 MSEK.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter var den 7 januari 2021. Sista dag för handel med Copperstones aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 4 januari 2020. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 5 januari 2020.

Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Copperstone som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 11 januari 2021 – 21 januari 2021. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter.

Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Teckningstid

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 11 januari – 25 januari 2021. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 25 januari 2021 eller säljas senast den 21 januari 2021. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 25 januari 2021.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Arctic Securities via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Arctic Securities tillhanda senast kl 15.00 den 25 januari 2021. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Arctic Securities
Emissionsavdelningen/Copperstone
Regeringsgatan 38
111 56 Stockholm
Telefon: +46 8 446 860 70
E-post: subscription@arctic.com
Webbplats: www.arctic.com/secse

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 11 januari – 25 januari 2021. För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid tilldelning ska ske i första hand till de som givit bindande utfästelser inför offentliggörandet av den planerade företrädesemissionen att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, i andra hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier, och i tredje hand till annan som tecknat aktier i företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Arctic Securities med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Arctic Securities via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Arctic Securities tillhanda senast kl 15.00 den 25 januari 2021. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Arctic Securities bankkonto i DNB med följande kontouppgifter:
Bank: DNB (Den Norske Bank)
IBAN-nummer: SE6691900000091954995018
SWIFT: DNBASESXXXX

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Arctic Securities för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 11 januari 2021 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 7, 2021.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 8, 2021. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

Övrig information

Styrelsen för Copperstone äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Arctic Securities tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 29 januari 2021.

Teckningsåtaganden och garantiåtaganden

Copperstone har erhållit teckningsåtaganden om totalt cirka 81,7 MSEK motsvarande cirka 50,9 procent av Företrädesemissionen med och utan stöd av teckningsrätter. Detta möjliggörs via övertagande av teckningsrätter från Bolagets största aktieägare Sunstone, som i linje med tidigare kommunicerad strategi inte kommer att teckna sin andel i Företrädesemissionen. Teckningsåtaganden med stöd av teckningsrätter uppgår till cirka 55,8 MSEK och teckningsåtaganden utan stöd av teckningsrätter uppgår till cirka 25,8 MSEK. Teckningsåtaganden med och utan stöd av teckningsrätter har erhållits från ett antal större aktieägare, vissa styrelseledamöter och nyckelpersoner samt ett antal externa investerare. Bland styrelse och ledning avses styrelseordförande Jörgen Olsson via JOHECO AB (15,0 MSEK, varav 10,3 MSEK avseende bryggglån), VD Michael Mattsson (2,0 MSEK) samt styrelsemedlem Lars Seiz (cirka 2,0 MSEK). Övriga externa investerare innefattar, Håkan Lagerberg (10,0 MSEK), Allanova AB (5,0 MSEK), Ozoneair AB (5,0 MSEK) samt Torbjörn Cardell (3,0 MSEK).

Part	Teckningsåtagande genom befintliga teckningsrätter		Teckningsåtagande genom övertagande av teckningsrätter		Teckningsåtagande utan teckningsrätter		Bryggglån		Totalt åtagande	
	Belopp, KSEK	(%)*	Belopp, KSEK	(%)*	Belopp, KSEK	(%)*	Belopp, KSEK	(%)*	Belopp, KSEK	(%)*
Sunstone Metals Ltd	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	-	-	-
JOHECO AB	4 693	2,9	-	0,0	-	0,0	10 307	0	15 000	9,4
Michael Mattsson	2 000	1,2	-	0,0	-	0,0	-	-	2 000	1,2
Ozoneair AB / Johan Lundberg	2 830	1,8	2 170	1,4	-	0,0	-	-	5 000	3,1
Per-Olof Bucht	2 500	1,6	-	0,0	2 500	1,6	-	-	5 000	3,1
Allanova AB	2 500	1,6	2 000	1,2	500	0,3	-	-	5 000	3,1
Emanuel Lûpschutz	1 875	1,2	1 125	0,7	1 000	0,6	-	-	4 000	2,5
Tony Larsson	472	0,3	1 528	1,0	-	0,0	-	-	2 000	1,2
Mastan AB (Håkan Lagerberg)	472	0,3	4 528	2,8	5 000	3,1	-	-	10 000	6,2
Örgan Gatu	-	0,0	2 000	1,2	-	0,0	-	-	2 000	1,2
Fredrik Andersson	-	0,0	1 000	0,6	-	0,0	-	-	1 000	0,6
Åke Andersson	-	0,0	1 000	0,6	-	0,0	-	-	1 000	0,6
Marcus Andersson	-	0,0	1 000	0,6	-	0,0	-	-	1 000	0,6
Torbjörn Cardell	-	0,0	3 000	1,9	-	0,0	-	-	3 000	1,9
Vingcar Holding AB	-	0,0	1 800	1,1	-	0,0	-	-	1 800	1,1
Ulf Vucetic	-	0,0	1 800	1,1	-	0,0	-	-	1 800	1,1
Lars Seiz	-	0,0	1 954	1,2	-	0,0	-	-	1 954	1,2
Opacus Advisory AB (Carl Mörk)	-	0,0	1 800	1,1	-	0,0	-	-	1 800	1,1
Costas Thoupos	-	0,0	2 000	1,2	2 000	1,2	-	-	4 000	2,5
Beagle Investment SA	-	0,0	5 000	3,1	4 000	2,5	-	-	9 000	5,6
Jukkasjärvi Holding AB	-	0,0	3 000	1,9	-	0,0	-	-	3 000	1,9
Johan Jacobowsky	-	0,0	1 800	1,1	-	0,0	-	-	1 800	1,1
Carl-Johan Frindberg	-	0,0	-	0,0	500	0,3	-	-	500	0,3
TOTAL	17 342	10,8	38 505	24,0	15 500	9,7	10 307	0	81 654	50,9

*Andel av Erbjudandet.

Övertilldelningsemission

Bolaget har i samband med Företrädesemissionen ingått avtal om ett ränte- och avgiftsfritt bryggglån från Bolagets styrelseordförande Jörgen Olsson via JOHECO AB om cirka 10,3 MSEK (vilket ingår i totalt åtagande om 19,0 MSEK), som kommer att kvittas mot aktier i Företrädesemissionen, i första hand inom ramen för Företrädesemissionen eller i andra hand (givet extra bolagsstämmans godkännande) vid mycket hög teckningsgrad genom riktad kvittningsemission, vilket kan sägas vara en övertilldelningsemission, men som inte är inkluderad i nettolikviden i Företrädesemissionen.

Utspädning

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst cirka 32 063 785 SEK, från cirka 64 127 570 SEK till högst cirka 96 191 355 SEK, genom nyemission av högst 320 637 851 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,1 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst cirka 33 procent av kapitalet och rösterna men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen. Vid fullt

nyttjande av Företrädesemissionen, inklusive övertilldelningsemissionen kan den totala utspädningen i Företrädesemissionen uppgå till högst cirka 34,7 procent.

Handel med Copperstone-aktien

Copperstones aktier är upptagna till handel på handelsplattformen Nasdaq First North Growth Market, vilken är en alternativ marknadsplats klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Aktien har ISIN-kod SE0001915190 och kortnamnet COPP B.

FÖRETAGSSTYRNING

Styrelse och företagsledning

Enligt Copperstones bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ordinarie styrelseledamöter, och några styrelsesuppleanter ska ej utses. För närvarande består Bolagets styrelse av sju ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill nästa årsstämma. Styrelsen har sitt säte i Kiruna kommun i Norrbottens län. Styrelsen består av Jörgen Olsson, Michael Mattsson, Sven-Erik Bucht, Gregory Hall, Jane Lundgren Eriksson, Malcolm Norris och Lars Seiz. Michael Mattsson är utöver styrelseledamot även VD i Copperstone.

Michael Mattsson: VD och styrelseledamot

Utbildning och bakgrund: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm. Michael har omfattande erfarenhet av fusioner och förvärv (M&A), börsintroduktioner, aktieemissioner och fondförvaltning från Enskilda Securities, Blackstone (New York) och Kaupthing.

Aktieinnehav: 20 000 002 aktier.

Antal aktieoptioner: 5 375 000 teckningsoptioner (375 000 i teckningsoptionsprogram 2018-2021, 1 500 000 i teckningsoptionsprogram 2019-2022, 3 500 000 i teckningsoptionsprogram 2002-2023).

Övriga pågående väsentliga uppdrag:

Styrelseledamot i Svenska Pannkakshuset AB.

Jörgen Olsson: Arbetande styrelseordförande

Utbildning och bakgrund: Jörgen Olsson har en Bachelor of Science i Business and Economics från Luleå universitet. Jörgen har en omfattande meritlista när det kommer till att bygga företagskultur, finansiering och lönsam tillväxt, till exempel som tidigare ordförande och CEO för Hoist Finance som har cirka 1 700 anställda.

Aktieinnehav: 18 772 563 aktier.

Antal aktieoptioner: 1 500 000 teckningsoptioner i teckningsprogram 2020-2023.

Övriga pågående uppdrag: Ordförande och ledamot i GCC Capital AB, ledamot i Oasmia Incentive AB, ledamot i Qdoxx Pharma AB, suppleant i Kopparberg Mining Exploration AB, suppleant i Argo AB, suppleant i Avalon Minerals Viscaria AB, suppleant i Copperstone Skellefteå AB, ledamot i Deciso AB, ledamot i JOHECO AB.

Sven-Erik Bucht: Styrelseledamot

Utbildning och bakgrund: Sven-Erik Bucht var landsbygdsminister i den svenska regeringen mellan 2014–2019 och riksdagsledamot mellan åren 2010–2019. Dessförinnan var han kommunstyrelsens ordförande och kommunalråd i Haparanda. Bucht har även haft positioner som VD, försäljningschef och förvaltningschef.

Aktieinnehav: inga aktier.

Antal aktieoptioner: 2 250 000 teckningsoptioner (1 000 000 i teckningsoptionsprogram 2019-2022, 1 250 000 i teckningsoptionsprogram 2020-2023).

Övriga pågående uppdrag: Innehavare av Enskildfirma S-E Bucht och ledamot i Infranord AB.

Gregory Hall: Styrelseledamot

Utbildning och bakgrund: Gregory Hall är bergsingenjör samt verkställande direktör och ledamot i Alligator Energy Ltd, ett australiensiskt mineralprospekteringsföretag. Han har tidigare arbetat för LKAB Malmberget och har mer än 30 års erfarenhet som bland annat gruvchef, VD, styrelseledamot, råvarumarknadsföring samt gruvingenjör.

Aktieinnehav: 80 000 aktier.

Antal aktieoptioner: 900 000 teckningsoptioner (500 000 i teckningsoptionsprogram 2019-2022, 400 000 i teckningsoptionsprogram 2020-2023).

Övriga pågående uppdrag: VD samt styrelseledamot i Alligator Energy Ltd, Project Director (konsult) hos Rex Minerals Ltd, styrelseledamot i prospekteringsföretaget Torch Energy Ltd samt President av the South Australian Chamber of Mines and Energy.

Jane Lundgren Eriksson: Styrelseledamot

Utbildning och bakgrund: Jane Lundgren Eriksson har en juristexamen från Stockholms universitet och en LL.M. från Londons universitet. Jane har mer än 20 års erfarenhet från finans- och kapitalmarknaden och från ledande positioner inom AB Svensk Exportkredit där hon var del av verkställande ledning 2005–2018. Inom AB Svensk Exportkredit har hon innehaft ett flertal olika ledande positioner bland annat som VD för dotterbolaget AB SEK Securities (värdepappersbolag) samt senast som divisionschef för Kund- och utlåningsverksamhet. Jane är styrelseledamot i SBAB Bank sedan 2013 och styrelseledamot i Visma Finance AB sedan 2019. Sedan januari 2020 är hon också anställd som Chefsjurist på Visma Finance AB.

Aktieinnehav: inga aktier.

Antal aktieoptioner: 1 250 000 teckningsoptioner i teckningsoptionsprogram 2020-2023.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i SBAB Bank AB (publ), extern VD i AB SEK Securities, styrelseledamot i AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), styrelseledamot i Visma Finance AB och styrelsesuppleant i Miskatonic Ventures Aktiebolag.

Malcolm Norris: Styrelseledamot

Utbildning och bakgrund: Malcolm Norris har en MSc i geologi och en master i Applied Finance och är en så kallad Fellow i Australasian Institute of Mining and Metallurgy (FAusIMM). Malcolm Norris är VD för Sunstone Metals Ltd. Malcolm Norris är även styrelseledamot i Sunstone Metals Ltd och Magmatic Resources Ltd. Malcolm Norris har 30 års erfarenhet gruvindustrin och även omfattande erfarenhet av företagsledning, mineralutforskning samt utveckling av affärsmöjligheter.

Aktieinnehav: inga aktier.

Antal aktieoptioner: inga teckningsoptioner.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot och VD i Sunstone Metals Ltd.

Lars Seiz: Styrelseledamot

Utbildning och bakgrund: Lars Seiz har en Fil.kand. i Finance och Marknadsföring från Uppsala universitet samt vidareutbildning i finansiell teori vid Handelshögskolan Stockholm. Han har över 30 års erfarenhet från den finansiella sektorn med ledande positioner inom bland annat SEB och Andra AP-fonden. Mellan 2008 – 2016 var han styrelsemedlem i Barramundi Asia Pte Ltd. i Singapore. De senaste

åren har han också varit med och grundat flera bolag i olika industrier, där han för närvarande agerar som rådgivare i finansiering och corporate affairs.

Aktieinnehav: 1 000 000 aktier.

Antal aktieoptioner: 1 250 000 teckningsoptioner i teckningsoptionsprogram 2020-2023 bis.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Handelsbanken Fonder AB och HSB Bostadsrättsförening Pinneberget Lysekil.

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Copperstone Resources AB (publ), Fasadvägen 43, 981 41 Kiruna.

Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts för bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Styrelseledamoten Malcolm Norris är tillika styrelseledamot och VD i Copperstones för närvarande största aktieägare Sunstone och agerar i Copperstones styrelse i egenskap av representant för Sunstone. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna utöver Malcolm Norris har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Såvitt Bolaget känner till, föreligger inga ytterligare intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare, inklusive närstående till dem, ekonomiska intressen i Copperstone genom innehav av värdepapper i Copperstone.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna är per datumet för Prospektet begränsade i deras möjligheter att avyttra sina innehav av värdepapper i Copperstone under en viss period.

Ersättning och förmåner till styrelse och övriga ledande befattningshavare

Beslut om ersättning till styrelsens ledamöter utgör ett obligatoriskt ärende på årsstämman. Vid Bolagets senaste årsstämma, den 20 maj 2020, beslutades att arvode skulle utgå om 250 000 SEK till Bolagets ordförande, respektive med 170 000 SEK till var och en av de övriga styrelseledamöterna. Tabellen nedan visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2019. Samtliga belopp är angivna i SEK.

Inom Bolaget finns avgiftsbestämda pensionsplaner. Förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas som en kostnad när de uppstår och ingår därmed i personalkostnaderna. Därför redovisas inte det separat i balansräkningen. Inga aktierelaterade ersättningar finns per 31 december 2018 eller 31 december 2019. Inom

Bolaget finns avgiftsbestämda pensionsplaner. Förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas som en kostnad när de uppstår. Bolaget följer kollektivavtal och samtliga anställda (förutom verkställande direktör) är, baserat på tjänst, anslutna till Fora (fälttekniker och assistenter) respektive Collectum (geologer och övriga tjänstemän) med tillhörande så kallad ITP1 eller ITP2. Inga aktierelaterade ersättningar fanns per 31 december 2018 eller 31 december 2019, däremot ett bonusprogram instiftat vid ordinarie bolagsstämma 2020, se vidare avsnittet "Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information – Bonusprogram". Vidare beslutade extra bolagsstämman den 15 december 2020 om lön till Jörgen Olsson, i samband med att han valdes till arbetande styrelseordförande. Ersättningen uppgår till en månadslön om 125 000 SEK samt pensionsförmåner om 35 procent (43 750 SEK per månad), vilket ersätter hans tidigare styrelsearvode.

KSEK	Koncernen		Bolaget	
	2019	2018	2019	2018
Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader				
Till styrelsen och verkställande direktören	2 997	1 470	2 997	1 470
Sociala avgifter enligt lag och avtal	1 234	1 262	1 234	1 262
Totalt	5 605	5 311	5 605	5 311

Ersättning till styrelse och VD

VD och ledamot

Michael Mattsson, lön och andra ersättningar*	2 005	120	2 005	120
Chris McKnight, lön och andra ersättningar	288	1 200	288	1 200

Styrelse, arvoden

Ann Zetterberg, ledamot	320	-	320	-
Petter Tiger, ledamot	140	-	140	-
Niclas Löwgren, ledamot	244	75	244	75
Malcom Norris, ledamot	-	-	-	-
Björn Israelson, ledamot	-	75	-	75
Gregory Hall, ledamot	-	-	-	-
Sven-Erik Bucht, ledamot	-	-	-	-

Summa ersättning till styrelse och VD	2 997	1 470	2 997	1 470
Antal styrelseledamöter, 1 kvinna, 5 män	6	5	6	5

*inkluderar pension (403 TSEK) och styrelsearvode (258 TSEK)

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Historisk finansiell information för Copperstone avseende räkenskapsåren 2018 och 2019 med tillhörande revisionsberättelser samt delårsrapporten för perioden 1 januari—30 september 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. För närmare information se avsnittet "Information som införlivas genom hänvisning".

Copperstones årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden 1 januari—30 september 2020 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2018 och 2019 har upprättats i enlighet med IFRS samt RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" samt årsredovisningslagen och delårsrapporten för perioden 1 januari—30 september 2020 har upprättats i enlighet med IAS 34, Rådet för finansiell rapportering, RFR 1. Förutom Copperstones reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2018 och 2019 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Hänvisningar görs enligt följande:

Årsredovisningen 2018: koncernens resultaträkning (sidan 21), koncernens balansräkning (sidan 22),

koncernens förändring av eget kapital (sidan 24), koncernens kassaflödesanalys (sidan 24), noter (sidorna 30–42) och revisionsberättelse (sidorna 43–45).

Årsredovisningen 2019: koncernens resultaträkning (sidan 22), koncernens balansräkning (sidan 23), koncernens förändring av eget kapital (sidan 25), koncernens kassaflödesanalys (sidan 25), noter (sidorna 31–42) och revisionsberättelse (sidorna 43–46).

Delårsrapport 1 januari—30 september 2020: koncernens resultaträkning i sammandrag (sidan 8), koncernens balansräkning i sammandrag (sidan 9), koncernens förändring av eget kapital i sammandrag (sidan 10), koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (sidan 10).

Bolagets nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Copperstones tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Copperstone bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Copperstone har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats såvida inget annat anges.

Nyckeltal	2020-01-01 2020-09-30	2019-01-01 2019-09-30	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Nettoomsättning ¹ (KSEK)	-	-	-	-
Aktiverade utgifter avseende prospekterings- och utvärderingstillgångar ¹ (KSEK)	325 712	295 451	303 438	59 212
Resultat efter finansiella poster ¹ (KSEK)	-9 304	-10 957	-14 552	-459
Balansomslutning* (KSEK)	344 548	321 133	333 291	74 681
Antal anställda ¹ (st)	9	3	4	7
Soliditet* (%)	81	75	79	88
Resultat per aktie ¹ (SEK)	-0,02	-0,03	-0,03	0,00
Eget kapital per aktie* (SEK)	0,44	0,46	0,48	0,26

* Alternativt nyckeltal.

¹ Nyckeltalet har reviderats för räkenskapsåren 2019 och 2018.

Definitioner och motiveringar av alternativa nyckeltal

Balansomslutning

Summan av totala tillgångar eller summan av eget kapital och skulder vid periodens slut. Nyckeltalet visar hur värdet på Bolagets tillgångar respektive skulder utvecklats över tid.

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning. Nyckeltalet visar hur stor andel av Bolagets tillgångar som finansierats med eget kapital och kan vara till stöd vid bedömning av Bolagets långsiktiga betalningsförmåga.

Eget kapital per aktie, SEK

Eget kapital i relation till antal utestående aktier före utspädning uttryckt i SEK. Nyckeltalet ämnar ge investerare en bild över hur mycket eget kapital som finns per utestående aktie.

Härledning av alternativa nyckeltal

	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31	2018-12-31
Soliditet				
Eget kapital (KSEK)	280 438	241 778	264 317	65 412
Balansomslutning (KSEK)	344 548	321 133	333 291	74 681
Soliditet (%)	81%	75%	79%	88%

	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital				
Eget kapital (KSEK)	280 438	241 778	264 317	65 412
Antal aktier vid periodens utgång (st)	641 275 703	522 658 081	555 561 305	248 603 761
Eget kapital per aktie (SEK)	0,44	0,46	0,48	0,26

Upplysning av särskild betydelse

Den i årsredovisningen för räkenskapsåret 2019 intagna revisionsberättelsen från PricewaterhouseCoopers AB innehåller en upplysning av särskild betydelse enligt följande lydelse: "Vi vill fästa uppmärksamheten på avsnittet Framtidsutsikter och finansiering i förvaltningsberättelsen där det framgår att bolaget bedömer att det har tillräckligt med rörelsekapital för att fortsätta med aktiv projektutveckling i Kiruna. Bolaget har en betydande möjlighet till kapitalförsörjning under 2020 genom Yorkville Advisors, upp till 77,5 MSEK under vissa förutsättningar. Bolaget kan även erhålla upp till 1 MSEK genom teckningsoptioner till nyckelpersoner (om årsstämman

2020 beslutar och erbjudna/berörda investerare) samt innehar även aktier och en konvertibel i NIO om nominellt 7,1 MSEK som löper ut i sommar."

Utdelningspolicy

Copperstone beräknar att inte lämna någon utdelning under de närmaste följande åren men i framtiden i anslutning till gruvöppning och förutsatt att Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan eventuell aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy och Bolaget har inte beslutat om någon utdelning under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen.

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Det har inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 30 september 2020, utöver vad som beskrivs nedan.

Ökat eget kapital till följd av tilläggsavtal angående tilläggsköpeskilling avseende Viscaria-förvärvet

Den 20 november 2020 ingick Copperstone och Sunstone ett tilläggsavtal varigenom aktieöverlåtelseavtalet för förvärvet av Avalon Minerals Viscaria AB ändrades vad gäller regleringen av tilläggsköpeskillingen (se vidare beskrivning angående detta under avsnittet "Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information – Närstående-transaktioner samt Väsentliga kontrakt"). Den ursprungligen avtalade tilläggsköpeskillingen om 20 MSEK samt 46 miljoner aktier omförhandlades genom tilläggsavtalet till att endast utgöras av ett kontantbelopp om 26 MSEK. Vidare inom ramen för tilläggsavtalet utbetalades en del av det omförhandlade kontantbeloppet om 26 MSEK på förhand i form av en handpenning uppgående till 4,8 MSEK. De återstående 21,2 MSEK ska utbetalas med hjälp av emissionslikviden från Företrädesemissionen, i enlighet med extra bolagsstämans godkännande den 15 december 2020. Genom att på detta sätt skriva ned skulden till Sunstone ökades Copperstones eget kapital med cirka 20 MSEK.

Kortfristigt rörelsekapital genom bryggglån från JOHECO AB

Bolaget har i samband med Företrädesemissionen ingått avtal om ett ränte- och avgiftsfritt bryggglån från JOHECO AB, om 10,3 MSEK i syfte att täcka behovet av kortfristigt rörelsekapital till dess att emissionslikviden till följd av Företrädesemissionen inflyter. För ytterligare beskrivning om bryggglånet, se avsnittet "Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information – Närstående-transaktioner – Bryggglån från JOHECO AB".

ÄGARFÖRHÅLLANDEN, LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Aktier och aktiekapital

Per balansdagen den 31 december 2019 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 55 556 130,50 SEK fördelat på 555 561 305 aktier med ett kvotvärde om 0,1. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 50 000 000 SEK och inte överstiga 200 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 500 000 000 aktier och inte fler än 2 000 000 000 aktier. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Antalet utelöpande aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret 1 januari 2019 – 31 december 2019 uppgick till 248 603 761 stycken aktier och uppgick vid utgången av samma räkenskapsår till 555 561 305 aktier.

Per den 30 september 2020 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 64 126 570,30 SEK fördelat på 641 275 703 aktier med ett kvotvärde om 0,1. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda.

Det förekommer inga aktier som innehas av emittenten själv, på dess vägnar eller av dess dotterbolag

Större aktieägare

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande 5 procent av samtliga aktier och röster i Copperstone per dagen för Prospekt. Bolaget har emitterat ett aktieslag. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild aktieägare.

Aktieägare per dagen för Prospektet	Antal aktier	Ägande (procent)
Sunstone Metals Ltd	154 020 781	24,0
Övriga aktieägare	487 254 922	76,0
Totalt	641 275 703	100,0

De yttersta aktieägarna anges i tabellen i den utsträcknings som Bolaget känner till faktiska bakomliggande förhållande av innehav genom depåförvaltare, försäkringslösningar eller dylika indirekta innehav som anges i Euroclears register.

Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några överlåtelsebegränsningar under viss tid (så kallade lock up-avtal). Copperstone har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Bolagsordning

Det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen över Bolaget.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Copperstone har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som under den senaste tiden har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Närståendetransaktioner

Enligt Bolagets årsredovisning för 2019 framgår att inga inköp eller försäljningar inom koncernen har skett under året. Det har i övrigt inte skett några andra närståendetransaktioner inom Bolaget, förutom de transaktioner som beskrivs nedan.

Tilläggsavtal angående tilläggsköpeskilling avseende Viscaria-förvärvet

I november 2018 ingick Copperstone och Sunstone ett aktieöverlåtelseavtal avseende överlåtelse av samtliga aktier i Avalon Minerals Viscaria AB till Copperstone. Avtalet fullföljdes i mars 2019, då Copperstone emitterade 160 MSEK (vid den tidpunkten motsvarande ungefär 25 procent av samtliga aktier). Till följd av emissionen blev Sunstone Copperstones största aktieägare. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller även en bestämmelse om att Copperstone, förutsatt att Viscaria-projektet beviljas miljötillstånd före 2027, ska erlagga en tilläggsköpeskilling bestående av en kontant del om 20 MSEK och en aktiedel om 46 miljoner nya aktier. Aktiedelen är villkorad av en omräkning av antalet nya aktier i händelse av ingripande aktieuppdelningar, nyemissioner eller andra relevanta åtgärder (utspädningsskydd), och kan komma att betalas kontant ifall framtida bolagsstämmor misslyckas med att bemyndiga styrelsen att företa den överenskomna nyemissionen av sådana aktier.

Den 20 november 2020 ingick Copperstone och Sunstone ett tilläggsavtal varigenom aktieöverlåtelseavtalet ändrades vad gäller ovan beskrivna regleringen av tilläggsköpeskillingen. Den ursprungligen avtalade tilläggsköpeskillingen ändrades till att endast utgöras av ett kontantbelopp om 26 MSEK. Till skillnad från vad som gällde enligt det ursprungliga aktieöverlåtelseavtalet, ska tilläggsköpeskillingen enligt tilläggsavtalet utbetalas på förhand, innan miljötillståndet för Viscaria-projektet meddelas. Inom ramen för tilläggsavtalet utbetalades en del av kontantbeloppet om 26 MSEK på förhand i form av en handpenning uppgående till 4,8 MSEK. De återstående 21,2 MSEK ska utbetalas ur emissionslikviden efter att Företrädesemissionen genomförts. Sunstones fordran gentemot Copperstone för överlåtelsen av samtliga aktier i Avalon Minerals Viscaria AB kommer därmed att bli slutligt reglerad.

Eftersom Malcolm Norris, förutom att han är styrelseledamot i Copperstone, även är verkställande direktör i Sunstone, förhandlades och ingicks tilläggsavtalet av Copperstones styrelse utan Malcolm Norris deltagande. Med hänvisning till Aktiemarknadsnämndens uttalande AMN 2019:25 avseende närståendetransaktioner, hänsköts

tilläggsavtalet till Copperstones extra bolagsstämma av den 15 december 2020 för godkännande av återstående 21,2 MSEK. Förtidsregleringen av tilläggsköpeskillingen godkändes av den extra bolagsstämman i enlighet med kravet på enkel majoritet obeaktat Sunstones innehav vid omröstning.

Bryggglån från JOHECO AB

Bolaget har i samband med Företrädesemissionen ingått avtal om ett lånelöfte avseende ett ränte- och avgiftsfritt bryggglån från JOHECO AB, ett närstående bolag till Jörgen Olsson, om 10,3 MSEK i syfte att täcka behovet av kortfristigt rörelsekapital till dess att emissionslikviden till följd av Företrädesemissionen inflyter. Lånet avses återbetalas enligt låneavtalet medelst nytgivna aktier genom kvittning inom ramen för Företrädesemissionen. JOHECO AB har åtagit sig att dels teckna och betala sin prorata-andel i emissionen om 4,7 MSEK, dels att överteckna sig utan stöd av teckningsrätter till belopp motsvarande lånet för att möjliggöra den avtalade låneregleringen i aktier. I den utsträckning som lånet lämnas, och JOHECO AB:s överteckning inte skulle förslå för kvittning till fullo, äger styrelsen rätt att (enligt extra bolagsstämmas godkännande den 15 december 2020) genomföra en kvittningsemission med samma emissionskurs som i Företrädesemissionen för lånereglering i aktier. Sådan eventuell, till JOHECO AB riktad, kvittningsemission har godkänts av extra bolagsstämman den 15 december 2020 enligt 16 kap aktiebolagslagen med en majoritet om 90 procent av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädare vid stämman.

Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler

Per datumet för Prospektet har Copperstone utestående aktierelaterade incitamentsprogram i form av nedan beskrivna teckningsoptionsprogram respektive bonusprogram.

Teckningsoptionsprogram

Vid årsstämman den 17 maj 2018, 14 maj 2019 respektive 20 maj 2020 beslutades om inrättande av långsiktiga optionsprogram omfattande styrelseledamöter och nyckelanställda, vilka beskrivs nedan.

Bolaget beslutade på årsstämman den 17 maj 2018 om Teckningsoptionsprogram 2018–2021. Teckningsoptionsprogrammet omfattar styrelseledamöter samt nyckelanställda och sammanlagt 2 000 000 teckningsoptioner med en löptid om tre år. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en lösenkurs om 3,13 SEK per aktie. Baserat på befintligt antal aktier i Bolaget vid tidpunkten för beslutet och vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna för

teckning av aktier uppgick utspädningen till följd av teckningsoptionsprogrammet till 0,82 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Till följd av avslutad anställning, kommer dock 1 050 000 av de 2 000 000 teckningsoptioner som teckningsoptionsprogrammet omfattar att makuleras.

Bolaget beslutade på årsstämman den 14 maj 2019 att utge 6 000 000 teckningsoptioner inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2019–2022, vilka optioner samtliga initialt tecknats av dotterbolaget Argo AB inför avsedd tilldelning och vidareförsäljning till nyckelpersoner m.fl. Teckningsoptionerna har en löptid om tre år och varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en lösenkurs om 1,13 SEK per aktie. Baserat på befintligt antal aktier i Bolaget vid tidpunkten för beslutet och vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna för teckning av aktier uppgick utspädningen till följd av teckningsoptionsprogrammet till 1,4 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Extra bolagsstämma beslutade den 29 september 2020 om vissa ändringar i Teckningsoptionsprogram 2019–2022. Ändringarna innebar att villkoren för de 1 000 000 teckningsoptioner som tecknats av dotterbolaget samt vidareförsåls till Ian Holman och Jari Juurela justerades till att lösenpriset istället skulle vara 0,75 SEK, att löptiden för teckningsoptionsprogrammet samt utnyttjandeperiod istället skulle löpa till och med 12 december 2022 för Ian Holman och till och med 14 januari 2023 för Jari Juurela.

Bolaget beslutade på årsstämman den 20 maj 2020 att utge 16 250 000 teckningsoptioner inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2020–2023, vilka

samtliga optioner initialt tecknats av dotterbolaget Argo AB inför avsedd tilldelning och vidareförsäljning till nyckelpersoner m.fl. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en lösenkurs per aktie motsvarande den volymvägda genomsnittskursen för aktien på Nasdaq First North Growth Markets officiella kurslista under en period om tio (10) handelsdagar som slutade dagen innan Bolagets årsstämma den 20 maj 2020 multiplicerat med 1,5. Baserat på befintligt antal aktier i Bolaget vid tidpunkten för beslutet och vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna för teckning av aktier uppgick utspädningen till följd av teckningsoptionsprogrammet till cirka 2,7 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Extra bolagsstämma beslutade den 29 september 2020 om vissa ändringar i Teckningsoptionsprogram 2020–2023. Ändringarna innebar att villkoren för de 6 350 000 teckningsoptioner som emitterats, varav 750 000 teckningsoptioner är tilldelade Anna Tyni, 750 000 teckningsoptioner är tilldelade Glenn Nilsson och 1 250 000 teckningsoptioner är tilldelade Lars Seiz (medan resterande 3 600 000 teckningsoptioner inte är tilldelade eller resterade för några nyckelpersoner ännu och som fortfarande är i dotterbolaget Argo AB:s besittning), justerades till att lösenkursen istället ska vara 1,33 SEK och att löptiden för teckningsoptionsprogrammet samt utnyttjandeperiod istället ska löpa till och med 24 juli 2023.

Tabellen nedan utgör en sammanställning av Bolagets ovan beskrivna utestående optionsprogram till ledande befattningshavare m.fl.

Teckningsoptionsprogram 2018–2021 ¹	Aktier	Lösenkurs	Löseday	SEK om löses*
Michael Mattsson	375 000	3,13	2021-05-21	1 173 750
Niclas Löwgren	325 000	3,13	2021-05-21	1 017 250
Ann Zetterberg Littorin	150 000	3,13	2021-05-21	469 500
Petter Tiger	100 000	3,13	2021-05-21	313 000
Total	950 000			2 973 500

Teckningsoptionsprogram 2019–2022 ¹	Aktier	Lösenkurs	Löseday	SEK om löses*
Michael Mattsson	1 500 000	1,13	2022-05-14	1 695 000
Ann Zetterberg Littorin	1 000 000	1,13	2022-05-14	1 130 000
Sven-Erik Bucht	1 000 000	1,13	2022-05-14	1 130 000
Gregory Hall	500 000	1,13	2022-05-14	565 000
Petter Tiger	500 000	1,13	2022-05-14	565 000
Maurice Zongo	500 000	1,13	2022-05-14	565 000
Total	5 000 000			5 650 000

Teckningsoptionsprogram 2019–2022 bis ¹	Aktier	Lösenkurs	Lösensdag	SEK om löses*
Ian Holman	500 000	0,75	2022-12-12	375 000
Total	500 000			375 000

Teckningsoptionsprogram 2019–2023 bis ¹	Aktier	Lösenkurs	Lösensdag	SEK om löses*
Jari Juurela	500 000	0,75	2023-01-14	375 000
Total	500 000			375 000

Teckningsoptionsprogram 2020–2023 ¹	Aktier	Lösenkurs	Lösensdag	SEK om löses*
Michael Mattsson	3 500 000	0,83	2023-05-20	2 905 000
Jörgen Olsson	1 500 000	0,83	2023-05-20	1 245 000
Sven-Erik Bucht	1 250 000	0,83	2023-05-20	1 037 500
Jane Lundgren Ericsson	1 250 000	0,83	2023-05-20	1 037 500
Erik Israelsson	1 250 000	0,83	2023-05-20	1 037 500
Gregory Hall	400 000	0,83	2023-05-20	332 000
AL Miljökonsult AB (Anders Lundkvist)	750 000	0,83	2023-05-20	622 500
Totalt tilldelade	9 900 000			8 217 000

Teckningsoptionsprogram 2020–2023 bis ¹	Aktier	Lösenkurs	Lösensdag	SEK om löses*
Anna Tyni	750 000	1,33	2023-07-24	997 500
Glenn Nilsson	750 000	1,33	2023-07-24	997 500
Lars Seiz	1 250 000	1,33	2023-07-24	1 662 500
Totalt tilldelade	2 750 000			3 657 500
Otilldelade optioner	3 600 000	1,33	2020-07-24	4 788 000

* Kapitalinjektion i Copperstone-koncernen om/här utnyttjande sker.

¹ Samtliga optionsprogram kommer att omräknas i samband med innevarande Företrädesemission (och eventuella ytterligare händelser som föranleder omräkning innan respektive lösensdag). Berörda optionsprogram kommer att omräknas i samband med företrädesemissionen 2019.

Bonusprogram

Vid årsstämman den 20 maj 2020 beslutades om inrättande av ett bonusprogram omfattande verkställande direktör och andra nyckelpersoner i Bolaget. Incitamentsprogrammet omfattar högst 5 000 000 teckningsoptioner och har en löptid om ett år. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie om 0,10 SEK, dock får teckningskursen aldrig understiga kvotvärdet för Bolagets aktier. Baserat på befintligt antal aktier i Bolaget vid tidpunkten för beslutet och vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna för teckning av aktien uppgick utspädningen till följd av teckningsoptionsprogrammet till cirka 0,8 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Det sätt på vilket teckningsoptionerna enligt stämmobeslutet ska fördelas mellan deltagarna i programmet är att högst 1 750 000 teckningsoptioner ska kunna tilldelas den verkställande direktören medan övriga nyckelpersoner ska kunna tilldelas högst 500 000 teckningsoptioner per person, dock endast under förutsättning att vissa strategiska och operationella mål för perioden uppnåtts. Liksom enligt de ovan

beskrivna incitamentsprogrammen, skulle samtliga teckningsoptioner initialt tecknas av dotterbolaget Argo AB för att sedan överlåtas till nyckelpersonerna, i detta fall vederlagsfritt.

Väsentliga kontrakt

Copperstone har inom ramen för den löpande verksamheten ingått både muntliga och skriftliga avtal. Bolaget anser inte att det finns något enskilt sådant avtal som är av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet som helhet, utöver de avtal som beskrivs nedan.

Aktieöverlåtelseavtal avseende Viscaria-förväret

I november 2018 ingick Copperstone och Sunstone ett aktieöverlåtelseavtal avseende överlåtelse av samtliga aktier i Avalon Minerals Viscaria AB till Copperstone. Avtalet fullföljdes i mars 2019, då Copperstone emitterade 160 MSEK (vid den tidpunkten motsvarande ungefär 25 procent av samtliga aktier). Till följd av emissionen blev Sunstone Copperstones största aktieägare. Aktieöverlåtelseavtalet innehöll även en

bestämmelse om att Copperstone, förutsatt att Viscaria-projektet beviljas miljö tillstånd inom åtta år från fullföljandet av transaktionen, skulle erlægga en tilläggsköpeskillning bestående av en kontant del om 20 MSEK och en aktiedel om 46 miljoner nya aktier. Aktiedelen var villkorad av en omräkning av antalet nya aktier i händelse av ingripande aktieuppdelningar, nyemissioner eller andra relevanta åtgärder (utspädningsskydd), och kunde komma att betalas kontant ifall framtida bolagsstämmor misslyckades med att bemyndiga styrelsen att företa den överenskomna nyemissionen av sådana aktier. Till säkerhet för reglering av den avtalade tilläggsköpeskillningen pantsattes en fjärdedel av aktierna i Avalon Minerals Viscaria AB.

Tilläggsavtal avseende tilläggsköpeskillning

Den 20 november 2020 ingick Copperstone och Sunstone ett tilläggsavtal varigenom det ovannämnda aktieöverlåtelseavtalet avseende Viscaria-förvärvet ändrades vad gäller regleringen av tilläggsköpeskillningen. Den ursprungligen avtalade tilläggsköpeskillningen, bestående av en kontant del om 20 MSEK och en aktiedel om 46 miljoner nya aktier, ändrades till att endast utgöras av ett kontant belopp om 26 MSEK. Till skillnad från vad som gällde enligt det ursprungliga aktieöverlåtelseavtalet, ska tilläggsköpeskillningen enligt tilläggsavtalet utbetalas på förhand, innan miljö tillståndet för Viscaria-projektet meddelas. Copperstones förtidsreglering av tilläggsköpeskillningen avses finansieras genom Företrädesemissionen. Inom ramen för tilläggsavtalet utbetalades en del av kontantbeloppet om 26 MSEK på förhand i form av en handpenning uppgående till 4,8 MSEK. De återstående 21,2 MSEK ska utbetalas ur emissionslikviden efter att Företrädesemissionen genomförts, vilket den extra bolagsstämman som hölls

den 15 december 2020 har gett sitt godkännande till i enlighet med Aktiemarknadsnämndens generella uttalande avseende närstående transaktioner AMN 2019:25. Sunstones fordran gentemot Copperstone för överlåtelsen av samtliga aktier i Avalon Minerals Viscaria AB kommer därmed att bli slutligt reglerad.

Tilläggsavtalet föreskriver vidare, för det fall att förtidsregleringen av återstående 21,2 MSEK inte skulle ha erhållit erforderligt godkännande på extra bolagsstämman eller för det fall att sådant belopp inte utbetalas ur emissionslikviden av Företrädesemissionen eller av annan orsak inte utbetalas trots bolagsstämmans godkännande (vilket berättigar till uppsägning av tilläggsavtalet), att utbetalningen av handpenningen på 4,8 MSEK utgjort en irreversibel minskning av Copperstones kontanta skuld till Sunstone på 20 MSEK, i enlighet med det ursprungliga aktieöverlåtelseavtalet avseende Viscaria-förvärvet, till 11,4 MSEK, obeaktat tilläggsavtalets uppfyllelse eller fortlevnad i övrigt.

Bryggglån JOHECO AB

Bolaget har i samband med Företrädesemissionen ingått avtal om ett lånelöfte avseende ett ränte- och avgiftsfritt bryggglån från JOHECO AB, om 10,3 MSEK i syfte att täcka behovet av kortfristigt rörelsekapital till dess att emissionslikviden till följd av Företrädesemissionen inflyter, med rätt till kvittning mot aktier, i första hand inom ramen för Företrädesemissionen eller i andra hand (givet extra bolagsstämmans godkännande) vid mycket hög teckningsgrad genom en riktad kvittningsemission, vilket kan sägas vara en övertilldelningsemission, men som inte är inkluderad i nettolikviden i Företrädesemissionen. Se vidare avsnittet "Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information – Närstående transaktioner – Bryggglån från JOHECO AB".

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Copperstones stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Copperstone Resources AB (publ), Fasadvägen 43, 981 41 Kiruna) under ordinarie kontorstid.

Copperstones stiftelseurkund (registreringsbevis), bolagsordning, samt yttrandet som upprättats av Thomas Lindholm i egenskap av Kvalificerad Person, finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.copperstone.se. Notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.





COPPERSTONE
RESOURCES